

BÉNIN

BURKINA FASO

BURUNDI

CÔTE D'IVOIRE

DJIBOUTI

ÉTHIOPIE

GHANA

KENYA

MADAGASCAR

MALI

NIGER

RDC

SÉNÉGAL

TANZANIE

TOGO

OUGANDA

FRANCE



BANK OF AFRICA

Groupe BMCE BANK



Sommaire

Table of contents

Présentation du Groupe BANK OF AFRICA

Presentation of the BANK OF AFRICA Group

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

Rapport d'activité de BANK OF AFRICA au Bénin

BANK OF AFRICA in Benin Activity Report

Produits & Services disponibles au Bénin*	10
Le mot du Directeur Général	12-13
<i>Comments from the Managing Director</i>	
Faits marquants 2014	14
<i>Highlights 2014</i>	
Chiffres-clés au 31/12/2014	15
<i>Key figures on 31/12/2014</i>	
Engagements citoyens de la Banque & Actions de la Fondation BOA*	16-17
Conseil d'Administration, Comité des Sages & Capital	18
<i>Board of Directors, Board of Advisors & Capital</i>	
Le Mot du Président du Conseil d'Administration	20-21
<i>Comments from the Chairman of the Board of Directors</i>	
Rapport du Conseil d'Administration	22-31
<i>Report by the Board of Directors</i>	
Rapport Général des Commissaires aux Comptes*	32-33
Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes*	34-36
Bilan & Compte de Résultat	37-43
<i>Balance sheet and Income statement</i>	
Résolutions	44-46
<i>Resolutions</i>	
Annexes*	47-58

* French only.



Le Mot du PDG de BOA GROUP

Message from the CEO of BOA GROUP

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Mohamed BENNANI

Président Directeur Général de BOA GROUP S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Mohamed BENNANI

BOA GROUP S.A. Chairman & CEO

Le Groupe BANK OF AFRICA

The BANK OF AFRICA Group

Un réseau puissant*

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

Une offre étendue et diversifiée

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

Un partenaire banquier de référence, BMCE Bank,

appartenant à un grand groupe financier marocain, FinanceCom.

Des partenaires stratégiques, dont :

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

Une expérience africaine unique

- Un développement continu depuis plus de 30 ans.

A strong network*

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

A wide and varied offer

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

A leading banking partner, BMCE Bank,

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

Strategic partners, including:

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

Unique experience in Africa

- Continuous development for over 30 years.

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

Cinq Zones économiques

- UEMOA
- CEDEAO
- EAC
- COMESA
- SACD

Comptes consolidés du Groupe BANK OF AFRICA

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

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

Actionnariat du Groupe BANK OF AFRICA

Au 31/12/2014

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

*Private African investors

Five Economic Zones

- WAEMU
- ECOWAS
- EAC
- COMESA
- SACD

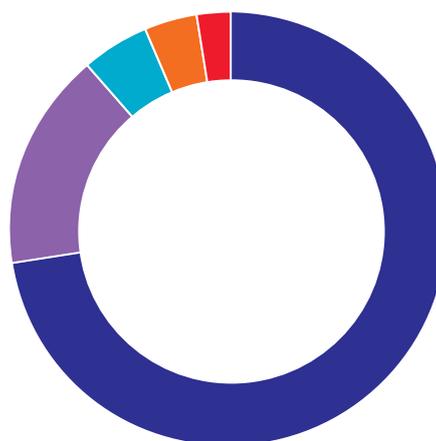
Consolidated accounts of BANK OF AFRICA Group

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

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

BANK OF AFRICA Group shareholders

As at 31/12/2014



Plus de 30 ans de croissance et d'expansion

Over 30 years of growth and expansion

Réseau bancaire BANK OF AFRICA*

*BANK OF AFRICA banking Network**

1983 MALI

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

1990 BÉNIN

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

1994 NIGER

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

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

1996 CÔTE D'IVOIRE

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

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

1998 BURKINA FASO

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

1999 MADAGASCAR

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

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

2001 SÉNÉGAL

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

2004 BANQUE DE L'HABITAT DU BÉNIN

2 Agences à Cotonou.

2004 KENYA

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

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

2006 OUGANDA

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

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

2007 TANZANIE

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

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

2008 BANQUE DE CRÉDIT DE BUJUMBURA

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

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

2010 RDC

8 Agences à Kinshasa.
2 Agences régionales.

2010 DJIBOUTI

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

6 Agences et 1 Guichet à Djibouti.

2014 ÉTHIOPIE

1 Bureau de représentation à Addis Abeba.

2011 GHANA

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

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

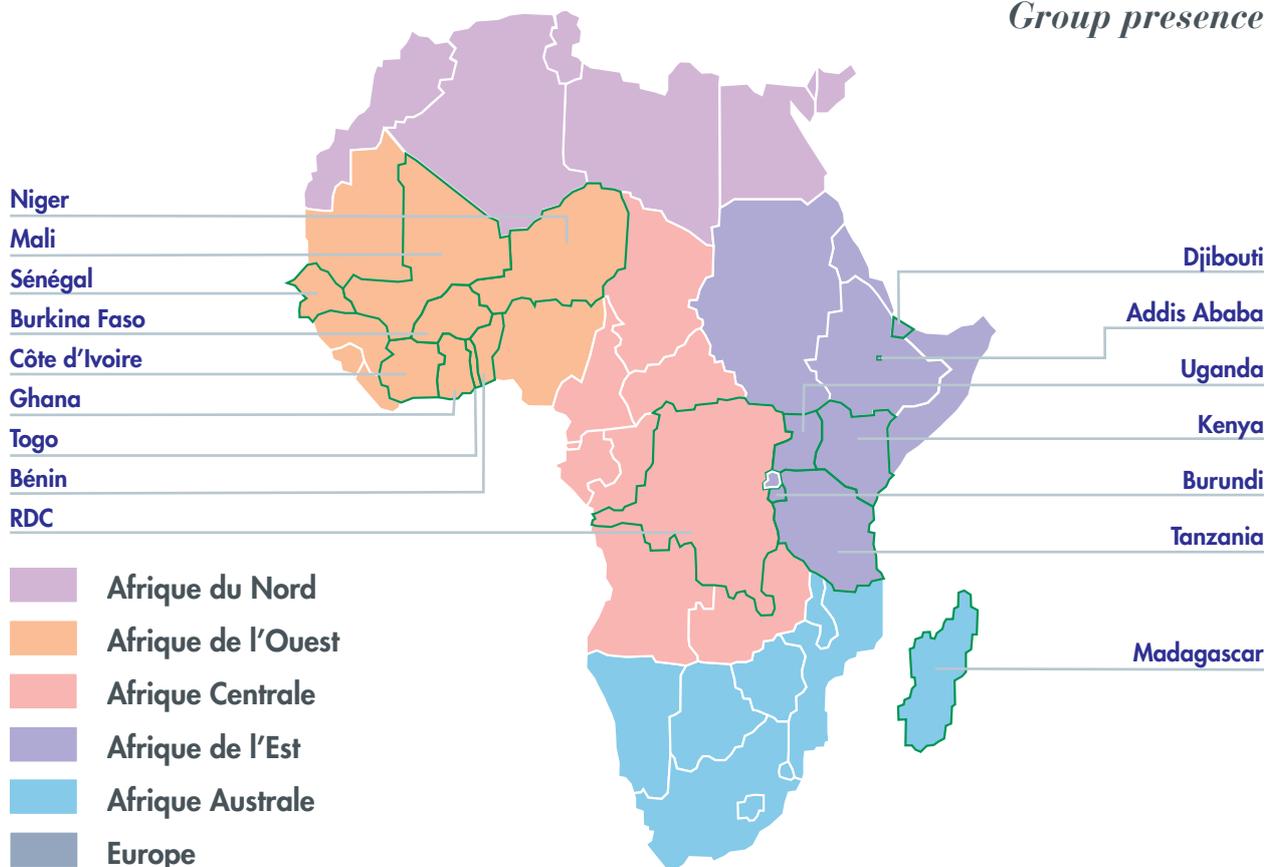
2014 TOGO

8 Agences et 1 Centre d'Affaires à Lomé.



Présence du Groupe

Group presence



Filiales*

Subsidiaries*

1997 ACTIBOURSE

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

2002 AÏSSA

Siège social à Cotonou.

2002 AGORA

Siège social à Abidjan.

2004 ATTICA

Siège social à Abidjan.

2009 BOA-ASSET MANAGEMENT

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

2010 BOA-FRANCE

4 Agences à Paris.
1 Agence à Marseille.

Autres structures*

Other entities*

1999 FONDATION BANK OF AFRICA

BANK OF AFRICA FOUNDATION

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

2000 GIE GROUPE BANK OF AFRICA

BANK OF AFRICA GROUP EIG

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

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

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

Le Groupe BMCE BANK

The BMCE BANK Group

Le groupe bancaire marocain le plus orienté vers l'international

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

Un groupe bancaire universel et multi-enseignes

BMCE Bank S.A.

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

Activités de Banque d'Affaires

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

Activités à l'international

Activité africaine :

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

Activité européenne :

- BMCE International Holding.

Services financiers spécialisés

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

Autres activités

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

The most internationally oriented Moroccan banking group

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

A universal and multi-brand banking group

BMCE Bank S.A.

- Bank for Individuals and Professionals.
- Business bank.

Investment Banking Activities

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

International activities

African Activity:

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

European activity:

- BMCE International Holding.

Specialised financial services

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

Other activities

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

Performances du Groupe BMCE Bank

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

Comptes consolidés 2014

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

Comptes sociaux 2014

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

Résultat Net

Parts du Groupe par zone géographique.

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

Actionnariat du Groupe BMCE Bank

Au 31/3/2015

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

(*) Groupe FinanceCom / FinanceCom Group: 36.41 %

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

Performance of BMCE Bank Group

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

Consolidated accounts 2014

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

Social accounts 2014

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

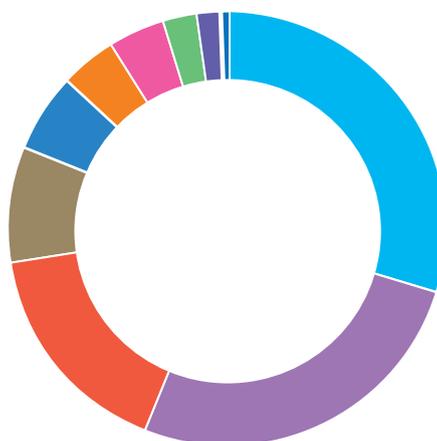
Net Income

Group shares by geographical zone.

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

BMCE Bank Group Shareholders

As at 31/3/2015



Produits & services disponibles au Bénin

Assurances

Assurance Prévoyance
BOA Protection
Assurance Retraite
Épargne à tirage « CmaChance »

Comptes

Compte Chèque

Épargne

Compte Épargne
Dépôt à Terme
Plan Épargne Ambition
Plan Épargne Logement

Banque par Internet

B-Web

Services Financiers par Mobile

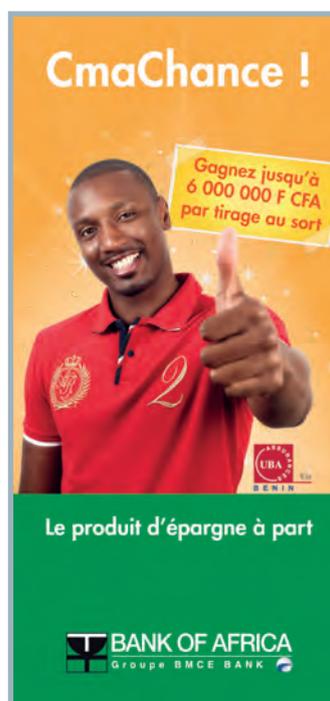
B-Phone
B-SMS
B-Web Smart
Mobile Money

Monétique

Carte SÉSAME+
Carte SÉSAME ÉPARGNE
Carte VISA LIBRA
Carte VISA PROXIMA
Carte VISA Prépayée TUCANA

Packages

Pack FONXIONARIA
Pack MON BUSINESS
Pack SALARIA
Pack SALARIA+



Prêts

Avance
Découvert Autorisé (Automatique)
Prêt Collectif
Prêt Consommation
Prêt Équipement
Prêt Événement Familial
Prêt Habitation
Prêt Immobilier « Prêt Ma Maison »
Prêt Informatique
Prêt Personnel
Prêt Rechargeable
Prêt Scolarité « Tous à l'École »
Prêt de fin d'année « Tous en Fête »
Prêt Véhicule
Prêt Vitamine

Transferts & change

BOA Express
Change Manuel
Chèques de Voyage
Wari
Western Union

Entreprises

Large choix de produits et services à destination :

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

Rapport d'activité 2014

2014 Activity Report



Faustin AMOUSSOU
Directeur Général
Managing Director



Driss HANANE
Directeur Général Adjoint
Exploitation
Deputy Managing Director
Operations



Brigitte GRANGE
Directeur Général Adjoint
Finances & Risques
Deputy Managing Director
Finance & Risks



Patrick SAIZONOU
Directeur Général Adjoint
Support
Deputy Managing Director
Support

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

Portraits : © Gérard AKOUM - Siège social BOA au Bénin : © BOA.

Le mot du Directeur Général

Comments from the Managing Director

Dans un contexte concurrentiel difficile, BANK OF AFRICA (BOA) au Bénin a franchi avec succès la deuxième étape de son Plan Triennal de Développement (PTD) 2013-2015 qui prévoyait, en 2014, une croissance de tous ses domaines d'activité et une forte rentabilité.

Pendant cet exercice, notre démarche a consisté à rechercher la meilleure adéquation entre, d'une part, la rigueur de gestion et la poursuite des efforts de productivité, et, d'autre part, la volonté d'une dynamique commerciale soutenue par une organisation commerciale bien structurée et étoffée.

De fait, notre total bilan se consolide et se situe à 773 207 millions de F CFA en fin 2014, soit une variation annuelle de 19,2 %. Cette croissance est imputable pour l'actif, à un accroissement de 16,7 % des concours directs à l'économie et, en ce qui concerne le passif, au renforcement des ressources de la clientèle qui approchent le seuil de 500 000 millions de F CFA de capitaux collectés au 31 décembre 2014.

Durant cette période, notre établissement a poursuivi la modernisation de son outil informatique avec la mise en place d'un nouveau système d'information, pour augmenter la capacité d'évolution et renforcer la sécurité de la continuité opérationnelle. Avec cet investissement, notre Banque dispose, en effet, d'une plateforme encore plus performante, s'appuyant sur les dernières technologies.

Dans le domaine commercial, et afin d'améliorer en permanence l'offre de nos prestations, de nombreuses initiatives ont été lancées en 2014, telles que la mise sur le marché de nouveaux produits comme le « Pack SALARIA+ » ou encore le Prêt « Vitamine » destinés à la clientèle des particuliers.

L'année 2014 aura été également marquée par une progression de 36 % sur l'année du cours de notre action qui est passé de 60 150 F CFA à 82 005 F CFA, ce qui confirme la confiance des investisseurs non seulement dans la valeur économique de l'entreprise, mais aussi dans la stratégie de développement commercial et de gestion des risques.

Une nouvelle fois, la Banque a enregistré une amélioration du rendement des fonds propres qui a atteint 17,09 % en fin 2014. Pour sa part, le ratio coûts/revenus diminue fortement passant de 54 % à 49,9 %. Cette amélioration reflète les résultats des projets de modernisation et devrait se poursuivre grâce à plusieurs programmes actuellement en cours, dans les domaines de continuité de l'activité, de l'efficacité opérationnelle et de l'informatique.

En ce qui concerne le bénéfice net, il franchit un nouveau seuil pour s'établir à 11 940 millions de F CFA, soit une hausse annuelle de 115,8 %.

Pour 2015, et malgré un environnement atone, la Banque prévoit une évolution positive de ses revenus, la poursuite de sa dynamique commerciale actuelle, une amélioration de ses parts de marché ainsi que le suivi permanent des risques et menaces.

Enfin, nous adressons tous nos sincères remerciements aux Administrateurs et actionnaires pour leur soutien constant. Nos remerciements vont aussi à l'ensemble de nos clients pour leur attachement et leur fidélité à notre établissement, ainsi qu'à l'ensemble des collaborateurs qui nous ont permis de franchir, cette année, un cap déterminant et se sont montrés à la hauteur des attentes élevées des actionnaires de la Banque.

Faustin AMOUSSOU

Directeur Général

« Une croissance de tous les domaines d'activité et une forte rentabilité. »
"Growth in all areas of business and strong profitability."

Despite strong competition, BANK OF AFRICA (BOA) in Benin has successfully completed the second stage in its Three-Year Development Plan (PTD) for 2013-2015, which, for 2014, forecast strong profitability and growth in all areas of the business.

During this financial year, we attempted to strike the best possible balance between rigorous management and continued productivity gains on the one hand, and a strong commercial drive backed by a well-structured, robust sales organisation on the other hand.

Indeed, our balance sheet total was strengthened and was CFAF 773,207 million in late 2014, an annual increase of 19.2%. In terms of assets, this growth is attributable to an increase of 16.7% in direct lending to the economy and, with regard to liabilities, the strengthening of customer deposits approaching the threshold of CFAF 500,000 million of capital raised at 31 December 2014.

During this period, our institution has continued to modernise its computer system with the roll-out of a new information system, to increase scalability and enhance the security of business continuity. With this investment, our Bank has an even more powerful platform, based on the latest technology.

On the commercial front, several initiatives were taken in 2014 in order to improve our services offering further, such as the launch of new products like "Pack SALARIA+" or the "Vitamine" loan for retail customers.

The year 2014 was also marked by a 36% increase over the year in our share price, which rose from CFAF 60,150 to CFAF 82,005, which confirmed investor confidence not only in the economic value of the company, but also in the business development strategy and risk management.

Once again, the Bank recorded an improvement in return on equity, which reached 17.09% in late 2014. The cost / income ratio also decreased sharply from 54% to 49.9%. This improvement reflects the results of modernisation projects and should continue through several programs currently under way in the areas of business continuity, operational efficiency and IT.

Net profit crossed a new threshold to reach CFAF 11,940 million, representing an annual increase of 115.8%.

For 2015, despite a sluggish environment, the Bank anticipates a positive trend in revenues, upholding its current commercial momentum, an improvement in its market share and the ongoing monitoring of risks and threats.

We would like to address our sincere thanks to the Directors and shareholders for their unfailing support. We are also grateful to all our customers for their loyalty to our institution, and to our staff, who have helped us to reach a decisive point this year and who have measured up to the high expectations of the Bank's shareholders.

Faustin AMOUSSOU

Managing Director

Faits marquants 2014

Highlights 2014

Février

Ouverture de l'Agence Fidjrossé à Cotonou.

Juin

Lancement de la Campagne « Tous à l'École ».

Participation au China Africa Investment Forum, au Maroc.

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

Juillet

Lancement du nouveau package « Pack SALARIA+ » et du nouveau prêt « Vitamine ».

Lancement de la Campagne « Cap 400 000 ».

Octobre

Organisation à Cotonou des Conseils d'Administration des Banques et Filiales du Groupe, de la Zone Afrique de l'Ouest.

Novembre

Le titre de BOA-BÉNIN passe pour la première fois la barre de 80 000 F CFA à la BRVM.

Décembre

Le magazine EMEA Finance décerne le Trophée « African Banking Award » de la meilleure banque de l'année à BOA au Bénin.

Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2014 pour les Administrateurs à Dakar, au Sénégal.

Signature du Programme d'Appui à la Mesofinance « PAMESO » mis en œuvre par l'Agence Française de Développement (AFD) avec la participation financière de l'Union Européenne.

BOA devient la première banque du Bénin à dépasser le seuil de 11 milliards de F CFA de résultat nets.

BOA devient la première banque du Bénin à dépasser 700 milliards de F CFA de total bilan.

February

Opening of the Fidjrossé Branch in Cotonou.

June

Launch of the "Tous à l'École" campaign.

Participation in the China Africa Investment Forum, in Morocco.

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

July

Launch of the new "Pack SALARIA+" package and the new "Vitamine" loan.

Launch of the "Cap 400 000" campaign.

October

Boards of Directors of the Group's West African Banks and Subsidiaries meet in Cotonou.

November

BOA-BENIN's share crosses the CFAF 80,000 threshold for the first time at the BRVM regional stock exchange.

December

The magazine EMEA Finance recognises BOA in Benin with the African Banking Award for best bank of the year.

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

Signing of the "PAMESO" Mesofinance Support Programme implemented by the French Development Agency (AFD) with the financial contribution of the European Union.

BOA becomes Benin's first bank to surpass the CFAF 11 billion threshold in net income.

BOA becomes Benin's first bank to surpass CFAF 700 billion in total assets.



Chiffres clés au 31/12/2014

Key figures on 31/12/2014

Activité / Activity

Dépôts clientèle*
Deposits* **481 065**

Créances clientèle*
Loans* **261 232**

Résultat / Income

Produit Net Bancaire*
Net operating income* **34 479**

Charges de fonctionnement*
Operating expenses* **15 098**

Résultat Brut d'Exploitation*
Gross operating profit* **17 287**

Résultat net*
Net income* **11 940**

Coefficient d'exploitation (%)
Operating ratio (%) **49.86**

Structure / Structure

Fonds Propres après répartition*
Shareholders' equity after distribution* **52 539**

Fonds Propres / Total Bilan (%)
Shareholders' equity / Total assets (%) **6.79**

Effectif moyen pendant l'exercice
Average number of employees **531**

Total Bilan
Total Assets

773 207

millions de F CFA / CFAF million

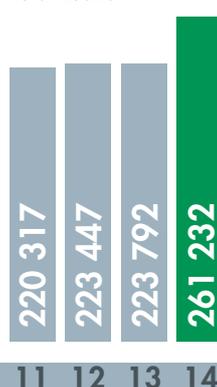
Total Dépôts*

Total Deposits*



Total Créances*

Total Loans*



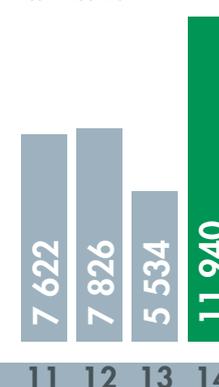
Total Bilan*

Total Assets*



Résultat Net*

Net Income*



(* En millions de F CFA / (*) In CFAF millions



Réunion plénière des Rencontres pour les Cadres du Groupe, à Casablanca. / Network management plenary meeting, in Casablanca.

Signature du « PAMESO ». M. COSSI, PCA BOA au Bénin ; Mme BONNAUD, Directrice de l'AFD à Cotonou ; M. AMOUSSOU, DG BOA au Bénin. / Signing of "PAMESO". Mr COSSI, BOA in Benin Chairman; Mrs BONNAUD, AFD-Cotonou Director; Mr AMOUSSOU, BOA in Benin MD.

La réunion plénière des Rencontres pour les Administrateurs, à Dakar. / Directors at plenary meeting, in Dakar.

Engagements citoyens de la Banque

Stratégie citoyenne de BOA au Bénin : la Banque ambitionne d'être reconnue et distinguée, avec son personnel, comme entreprise socialement engagée pour un développement socio-économique durable et épanouissant. Pour impacter positivement son environnement, elle axe sa stratégie citoyenne autour des valeurs suivantes :

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

Social

Sponsoring de la 4^e Édition de la mission médicale de chirurgie, en janvier 2014, pour soigner les personnes souffrant du Noma, une maladie qui abîme le visage.

Sponsoring de SOS Village d'Enfants, pour un montant de 500 000 F CFA.

Soutien à la 8^e Édition du Marathon Salésien de Parakou, pour un montant total de 3,5 millions F CFA.

Soutien au Concours national de Littérature, « Plumes dorées ».

Célébration de la Fête de Noël pour les enfants du personnel au parc d'attraction Magic Land à Cotonou.

Sponsoring de l'organisation du Concert des handicapés en partenariat avec l'Ambassade de la République fédérale d'Allemagne, en décembre 2014, pour un montant de plus de deux millions de F CFA.

Sponsoring d'un programme d'échange de l'Association Internationale des Étudiants en Sciences Économiques (AIESEC).

Sponsoring de la Semaine nationale de la Sécurité Routière en partenariat avec le Centre National de la Sécurité Routière (CNRS).

Économique

Sponsoring de l'Association Karité pour l'organisation des Journées du Karité.

Sponsoring de l'Alliance Borderless pour la promotion de la libre circulation des personnes et des biens.

Sponsoring de l'Agence Nationale des PME pour l'organisation de la 2^e Édition du Salon des PME, pour un montant d'un million de F CFA.

Environnemental

Soutien aux festivités de la Journée Mondiale de Lutte contre la Désertification et la Sécheresse (JMLDS), en partenariat avec le Ministère de l'Environnement.



1



2

- 1 - Les coureurs du Marathon de Parakou.
- 2 - Remise de lots par Florent DOSSOU, Directeur d'Agence.
- 3 - Un groupe, lors du concert des handicapés.



3

Actions de la Fondation BOA

Le bureau local de la Fondation BOA a mené des actions dans plusieurs domaines, pour un coût global estimé à plus de 260 millions de F CFA, dont les exemples ci-dessous.



1

1 & 2 - Inauguration du « Centre de Vie-Santé » d'Aplahoué.
3 - Inauguration du « Centre de Vie » d'Akodeha.

Construction d'un « Centre de Vie » et réhabilitation de salles de classes à Akodeha, près de la ville de Lokossa, à 140 km de Cotonou (75 millions de F CFA).

Construction d'un « Centre de Vie-santé » à Aplahoué, à 130 km de Cotonou (60 millions de F CFA).

Construction d'un « Centre de Vie-Santé » à Kinto, ville située à 29 kilomètres au nord de Cotonou (68 millions de F CFA).

Travaux d'électrification solaire sur les sites de ces « Centres de Vie » (26 millions de F CFA).

Travaux de forages de puits (31 millions de F CFA).



2



3

Conseil d'Administration & Capital

Board of Directors & Capital

Conseil d'Administration / Board of Directors

Au 25 février 2015, le Conseil d'Administration, de 12 membres, est composé comme suit :

At 25th February 2015, the Board of Directors comprised the following 12 members:

Paulin Laurent COSSI, Président / <i>Chairman</i>	BMCE BANK, représentée par <i>represented by</i> Amine BOUABID
Mohamed BENNANI	
Georges ABALLO	BOA GROUP S.A., représentée par <i>represented by</i> Abderrazzak ZEBDANI
Jean Joachim ADJOVI	
Edwige AKAN AHOUANMENO	BOA WEST AFRICA, représentée par <i>represented by</i> Mamadou KA
Driss BENJELLOUN	
Benoît MAFFON	BOAD*, représentée par / <i>represented by</i> Bienvenu COMLAN
Gilbert MEHOU-LOKO	

Comité des Sages / Board of Advisors

Mise en place par l'Assemblée Générale du 1^{er} mars 1991, conformément aux Statuts, ce Comité exerce, aux côtés du Conseil d'Administration, une mission de conseil pour les questions relevant de la politique générale de la Banque. Les 6 membres actuels sont :

Set up following the General Meeting of 1st March 1991 in line with the statutes, this committee works alongside the Board of the Directors, advising on issues relating to the Bank's general policy. Its current 6 members are:

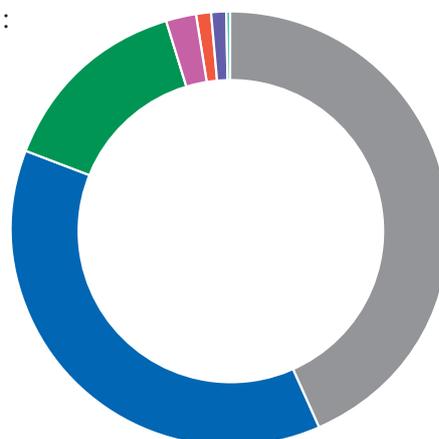
Barthélémy ASSOGBA CAKPO, Président / <i>Chairman</i>	Marie-Antoinette DOSSOU
Djamiou ADEBO	Félicienne SOSSOUMIHEN
Léonide ASSANKPON	Raïmi OSSENI

Capital

Au 25 février 2015, la répartition du capital s'établit comme suit :

At 25th February 2015, the Bank's capital was held as follows:

	37.41% BOA WEST AFRICA
	14.43% BOA GROUP S.A.
	1.16% BANK OF AFRICA EN CÔTE D'IVOIRE
	0.90% BANK OF AFRICA AU BURKINA FASO
	0.27% ATTICA S.A.
	2.36% BOAD*
	43.47% ACTIONNAIRES PRIVÉS / <i>PRIVATE SHAREHOLDERS</i>



*BOAD : BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT / *WEST AFRICAN DEVELOPMENT BANK*

Rapport du Conseil d'Administration

Report by the Board of Directors



Paulin Laurent COSSI

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

Chiffres clés du Bénin en 2014

2014 Benin key figures

Superficie (milliers de km ²)	112.620	<i>Area (thousand km²)</i>
Population (millions d'habitants)	10.3	<i>Population (million inhabitants)</i>
PIB (USD milliards)	8.307	<i>GDP (USD billions)</i>
PIB/HAB (USD)	790	<i>GDP Per capita (USD)</i>
Nombre de banques	15	<i>Number of banks</i>

Estimations au 31/12/2014. - As at 31/12/2014.
Portrait : Gérard AKOUM - Centre d'Affaires : © BOA

Le mot du Président du Conseil d'Administration

Comments from the Chairman of the Board of Directors

En dépit d'un environnement plus contraignant et fortement concurrentiel, BANK OF AFRICA au Bénin continue de renforcer sa position et son image de banque solide, performante et rentable et de s'affirmer comme un partenaire privilégié du développement économique au Bénin.

L'année 2014 a été marquée par le développement de l'activité globale de la Banque, avec un accroissement de sa participation dans le financement des principaux secteurs de l'économie, par le renforcement de son engagement pour la bancarisation des citoyens, et enfin par l'amélioration de sa gestion, la réduction de ses charges et l'accroissement de sa rentabilité.

Au cours de l'exercice 2014, la Banque a octroyé plus de 261 milliards de F CFA de crédits pour le financement des entreprises, des institutions et des particuliers. Sur les principaux secteurs financés par BANK OF AFRICA on peut noter :

- les services, pour plus de 54 milliards de F CFA ;
- l'industrie alimentaire pour 29 milliards de F CFA ;
- l'immobilier et les BTP pour 22 milliards de F CFA.

BANK OF AFRICA demeure le premier partenaire de l'économie béninoise pour la collecte de l'épargne avec plus de 481 milliards de F CFA de dépôts de la clientèle. La Banque a également pris une part active à la bancarisation de la population avec l'ouverture de 33 342 nouveaux comptes, portant ainsi à 332 715 le nombre total de comptes ouverts au 31 décembre 2014.

BANK OF AFRICA continue d'affirmer son image de banque citoyenne, manifestant pleinement son engagement sociétal soit directement, soit à travers la Fondation BOA par la construction dans trois communes de « Centres de Vie » comprenant des modules de classes, un dispensaire et des logements équipés d'énergie solaire, pour un montant de plus de 260 millions de F CFA. La Banque apporte également sa contribution à l'organisation du Marathon International BOA de Bamako et sponsorise plusieurs initiatives, dont un concert donné par des handicapés.

L'exercice 2014 s'est achevé sur une progression notable du Produit Net Bancaire et une bonne maîtrise des frais généraux. Ces mesures ont permis d'atteindre un résultat net en progression de 115,8 % sur l'année précédente et qui franchit la barre des 10 milliards de F CFA, résultat encore jamais atteint par une banque au Bénin.

BANK OF AFRICA abordera l'année 2015 avec pour contexte l'entrée attendue de nouveaux concurrents sur le marché bancaire et une exacerbation de l'offensive commerciale. C'est dans ce cadre que la mobilisation du personnel, dont il faut à nouveau saluer l'engagement, est nécessaire pour atteindre les objectifs toujours plus ambitieux en vue du renforcement de la confiance de la clientèle et de la satisfaction des actionnaires.

Paulin Laurent COSSI

Président du Conseil d'Administration

« Un partenaire privilégié du développement économique au Bénin. » “A key partner for economic development in Benin.”

Despite a highly competitive and increasingly demanding environment, BANK OF AFRICA in Benin continued to strengthen its position and image as a dependable, efficient and profitable bank and to assert itself as a key partner for economic development in Benin.

2014 was marked by the development of the Bank's activity overall with an increase in its participation in the financing of major sectors of the economy by strengthening the penetration of banking services for citizens and improving management, reducing costs and increasing profitability.

During fiscal 2014 the Bank provided more than CFAF 261 billion of loans for the financing of companies, institutions and retail customers. Of the main sectors financed by BANK OF AFRICA, the following can be noted:

- services at a rate of more than CFAF 54 billion;*
- the food industry at CFAF 29 billion;*
- construction and public works at CFAF 22 billion.*

BANK OF AFRICA remains the largest savings partner of the Beninese economy, with more than CFAF 481 billion in customer deposits. The Bank has also increased penetration, with the opening of 33,342 new accounts, bringing the total number of accounts to 332,715 at 31 December 2014.

BANK OF AFRICA continues to affirm its image as a civic-minded bank, fully assuming its commitment to society, either directly or through the BOA Foundation, building 'Life Centres' in three towns, including classroom spaces, a clinic and housing equipped with solar energy,

amounting to over CFAF 260 million. The Bank also contributes to the organisation of the BOA International Marathon of Bamako and sponsors several initiatives including a concert given by the disabled.

Fiscal 2014 ended with a significant rise in Net Banking Income and tight control of overheads. These measures have helped achieve an increase of 115.8% in net income compared to last year, taking income to over CFAF 10 billion, a first by any bank in Benin.

BANK OF AFRICA will begin 2015 with the expectation of the entry of new competitors onto the banking market and a renewed sales offensive. Achieving the ever more ambitious goals of improving customer confidence and shareholder satisfaction within such an environment will require dedication from the Bank's staff, who we would like to congratulate once again for their commitment.

Paulin Laurent COSSI

Chairman of the Board of Directors

Rapport du Conseil d'Administration

à l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 avril 2015*

Le cadre
économique
& financier
de l'exercice 2014

I - L'environnement international et sous-régional

Malgré le recul de la crise de la dette dans les pays de la zone Euro, des risques importants pèsent toujours sur la croissance faute notamment d'une véritable reprise du commerce international.

Selon les estimations du Fonds Monétaire International (FMI), le Produit Intérieur Brut (PIB) mondial s'établirait aux alentours de 3,4 % en 2014 et 4 % en 2015.

■ Aux États-Unis

On note une bonne reprise de l'activité économique. La croissance devrait se situer à plus de 4 % fin 2014.

■ Dans la zone Euro

Le redressement du PIB n'est pas suffisant pour dissiper le risque de rechute. L'activité traverse, après un bon début d'année, un trou d'air probablement temporaire, aggravé par la crise russe. La baisse de l'euro et du prix du pétrole ainsi que le desserrement de l'austérité pourraient donner un coup de pouce à la croissance en 2015. La zone est en stagnation.

■ Dans les grands pays émergents

La Chine et l'Inde soutiendront une nouvelle fois la reprise économique mondiale avec des taux de croissance qui se fixeraient respectivement à 7,5 % et 6,2 %.

■ En Afrique subsaharienne

L'Afrique, au Sud du Sahara, connaîtrait une croissance de plus de 5,1 % cette année et 5,8 % en 2015 consécutivement à l'amélioration de la gouvernance, à des choix macroéconomiques judicieux, à l'adoption d'une réelle discipline financière ainsi qu'à la bonne tenue des cours des matières premières. Néanmoins, la propagation du virus « Ebola » pourrait impacter cette évolution positive.

■ Dans les pays de l'UEMOA

Dans les pays de l'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine, le taux de croissance s'élèverait à 7 %, après 5,7 % en 2013, soutenu par le regain de dynamisme attendu de l'ensemble des secteurs d'activité mais surtout de la forte reprise des activités économiques en Côte d'Ivoire.

II - La situation au Bénin

PIB + 5,7 %

Au Bénin, le Produit Intérieur Brut s'établirait à 5,7 % en fin 2014 contre 5,6 % un an auparavant, soit une hausse sensible de 0,1 %.

Cette croissance serait soutenue par l'accroissement de la production agricole et de la bonne tenue des activités de Bâtiments et Travaux Publics (BTP) avec la poursuite de la politique des grands travaux ainsi que la hausse du trafic au Port Autonome de Cotonou.

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



Le Centre d'Affaires, au Siège de la Banque, à Cotonou.
The Business Centre, at the Bank Head Office, in Cotonou.

Le secteur primaire, tiré par la sous-branche Agriculture, enregistrerait néanmoins une baisse de 1,1 point à 5,3 %.

La contribution du secteur secondaire serait positive avec une hausse de 2,5 points à 6,9 % tirée par les industries extractives et manufacturières ainsi que les Bâtiments et Travaux Publics (BTP).

L'activité du secteur tertiaire reste soutenue avec une augmentation de 0,5 point à 6,2 % induite par la progression des sous-branches Commerce, Transport et Télécoms, Banques et Assurances et Autres Services.

Le taux d'inflation se fixerait aux alentours de 1 %, inférieur à la norme communautaire de 3 %, en liaison avec la disponibilité des produits alimentaires.

Au niveau des échanges extérieurs, le déficit du solde de la balance commerciale connaîtrait une dégradation de 2,2 % à 399 milliards de F CFA contre 390 milliards de F CFA en 2013.

En ce qui concerne le compte courant, le déficit devrait s'établir à 213 milliards de F CFA en 2014 contre 408 milliards de F CFA en 2013, soit une baisse de 48 % due essentiellement aux revenus et services nets.

Le compte de capital et des opérations financières se situerait à 547 milliards de F CFA en fin 2014 contre 507 milliards de F CFA un an plus tôt, soit une hausse de 40 milliards de F CFA.

En définitive, le solde global de la balance des paiements afficherait un excédent de 143,8 milliards de F CFA en 2014 contre 99,1 milliards de F CFA en fin 2013, soit un accroissement de 45 %.

Pour ce qui est des finances publiques, les recettes budgétaires enregistreraient une hausse annuelle de 3,4 % à 822,7 milliards de F CFA induite par des recettes fiscales qui ont augmenté de 63,8 milliards de F CFA à 732 milliards de F CFA grâce aux réformes douanières.

Les dons mobilisés passeraient de 22,4 milliards de F CFA à 31,74 milliards de F CFA au 31 décembre 2014, soit un accroissement de 37 %.

Les dépenses publiques baissent de 2 % sur l'année pour s'établir à 927,2 milliards de F CFA en raison de la bonne maîtrise des dépenses de fonctionnement.

Au final, le solde budgétaire s'améliore par rapport à son niveau de l'exercice précédent en se fixant à 2,4 % du Produit Intérieur Brut contre 3,8 % un an auparavant.

La dette publique se chiffrerait à 1 237 milliards de F CFA en fin 2014, soit 29,7 % du PIB contre 24,6 % un an auparavant, très en deçà de la norme communautaire de 70 %.

La situation monétaire s'est caractérisée par un renforcement des avoirs extérieurs nets de 20 %, à 1 060 milliards de F CFA, un crédit intérieur en hausse de 10 % et une progression de la masse monétaire de 18 %.

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

Dans un environnement plus compétitif que jamais, BANK OF AFRICA (BOA) au Bénin a, au cours de l'exercice 2014, enregistré une évolution marquée de ses activités.

Ressources clientèle + 6,9 %

Les ressources de la clientèle passent de 449 894 millions de F CFA au 31 décembre 2013 à 481 065 millions de F CFA sur la période étudiée, soit un accroissement de 6,9 %.

La part des dépôts à vue de la clientèle qui représente 43,2 % de l'ensemble, progresse de 0,6 % sur l'année. L'évolution des autres types de dépôts est également positive avec une croissance de 12,6 % à 79 310 millions de F CFA pour les comptes d'épargne et de 11 % à 177 903 millions de F CFA pour les dépôts à terme.

En termes de part de marché, la Banque maintient sa première place malgré un léger recul de sa position de place qui se fixe à 26,07 % en fin 2014 contre 27,78 % un an plus tôt.

Les créances sur la clientèle progressent de 16,7 % à 261 232 millions de F CFA entre les deux dates de clôture des exercices.

De fait, la part de marché de la Banque s'améliore sensiblement pour s'établir à 19,53 % en fin 2014 contre 18,13 % au 31 décembre 2013, soit un gain de 1,4 point.

Les encours de découvert augmentent de 35,5 % à 26 267 millions de F CFA sur l'année.

Les crédits de campagne enregistrent une forte poussée de 384 % à 24 204 millions de F CFA en un an.



L'Agence Fidjrosse, ouverte en février 2014 à Cotonou.
The Fidjrosse Branch, opened in February 2014 in Cotonou.

Les escomptes grimpent de 28,5 % à 11 678 millions de F CFA.

En revanche, les autres crédits à court terme baissent de 25,6 % en un an pour s'établir à 28 527 millions de F CFA.

Les prêts à moyen terme connaissent une évolution favorable et se chiffrent en fin de période 2014 à 125 561 millions de F CFA, en accroissement de 5,1 % sur l'année.

Les prêts à long terme enregistrent un bond de 132,4 % à 17 935 millions de F CFA en un an.

Total bilan + 19,2 %

En conséquence, le **total bilan** s'apprécie et s'élève à 773 207 millions de F CFA contre 648 428 millions de F CFA un an auparavant, soit une hausse de 19,2 %.

Les crédits par signature augmentent de 20,1 % à 74 690 millions de F CFA sur l'année.

Avec les prêts syndiqués et titres de placement qui progressent de 24 % à 418 194 millions de F CFA, les engagements globaux de la Banque se chiffrent au 31 décembre 2014 à 754 116 millions de F CFA contre 622 699 millions de F CFA en fin 2013, soit une variation annuelle de 21,1 %.



Le hall de la nouvelle Agence Fidjrosse.
The Fidjrosse new Branch banking hall.

L'année 2014 a été marquée par :

- **une évolution positive des ouvertures de comptes.** La Banque a accueilli 33 342 nouveaux clients au 31 décembre 2014, soit une croissance de 11,4 % ;
- **l'élargissement de la gamme de produits** offerts à la clientèle avec la mise en place du « Pack SALARIA+ », du Prêt « Vitamine » et du produit d'assurance « CmaChance » destinés à la clientèle de particuliers notamment les salariés du secteur public ou privé ;
- **la poursuite du programme de développement du Réseau** avec l'ouverture d'une nouvelle agence à Cotonou et l'implantation de sept (7) nouveaux Guichets Automatiques de Banque (GAB).

De fait, notre Réseau se compose au 31 décembre 2014 de 44 agences, de 62 Guichets Automatiques de Banque et de 72 points de vente Western Union, sans compter le Centre d'Affaires et le Guichet Unique Portuaire.

Au plan marketing et commercial, et à l'instar des années antérieures, de nombreuses actions ont été menées, notamment l'organisation ou la participation à des campagnes produits accompagnées par des dispositifs de communication, du sponsoring, des insertions dans la presse, des partenariats pour renforcer les ventes, toutes visant à augmenter la notoriété de la Banque et renforcer son positionnement au sein d'un paysage bancaire de plus en plus concurrentiel.

L'exercice 2014 s'est aussi caractérisé par :

- la poursuite de la mise en œuvre des recommandations du Cabinet PricewaterhouseCoopers sur la revue de la sécurité informatique ;
- l'ouverture de notre Centre de Formation, pour augmenter les connaissances et compétences de nos collaborateurs ;
- la mise en œuvre du chantier « Gestion de file d'attente » avec la pose d'écrans PLV dans nos Agences ;

- la migration de notre système d'information bancaire offrant plus de sécurité opérationnelle et permettant d'améliorer sensiblement la productivité et la rentabilité de la Banque ;
- la mise en œuvre du projet Convergence, avec la revue de la politique des crédits et de l'activité de contrôle.

Grâce à l'évolution positive de l'ensemble des activités, les **produits d'exploitation** enregistrent une forte poussée de 147 % à 137,7 milliards de F CFA sur l'année en raison de la forte croissance des produits de change.

Les produits sur opérations de trésorerie et interbancaires passent de 3 238 millions de F CFA en fin 2013 à 3 581 millions de F CFA au 31 décembre 2014, soit une hausse de 10,6 % en un an.

Les produits de clientèle et des titres de placement progressent de 6,3 % à 37 827 millions de F CFA.

Les commissions totalisent 96 330 millions de F CFA au 31 décembre 2014 contre 17 056 millions de F CFA un an auparavant, soit un bond de 464,8 % tiré essentiellement par les produits de charge qui grimpent de 965,8 % à 85 782 millions de F CFA consécutivement au changement de l'organisation des comptes de position de change et contrevaletur, suite à la bascule vers la nouvelle version de notre progiciel IGOR.

Les charges directes d'exploitation s'apprécient de 5,6 % à 15 098 millions de F CFA en liaison avec l'accroissement de 4,4 % à 7 230 millions de F CFA des charges de personnel bien maîtrisées.

En revanche, les frais généraux augmentent de 6,6 % à 7 868 millions de F CFA en un an.

Les charges bancaires se sont élevées à 103 259 millions de F CFA, en accroissement de 301,5 % sur l'année en raison du poids des pertes de change, se montant à 83 658 millions de F CFA, totalement compensées par les produits de change.



L'Agence Gbgamey, à Cotonou.
The Gbgamey Branch, in Cotonou.

La Marge Bancaire Nette (MBN) progresse de 5,1 % à 22 317 millions de F CFA sur l'année.

PNB + 14,4 %

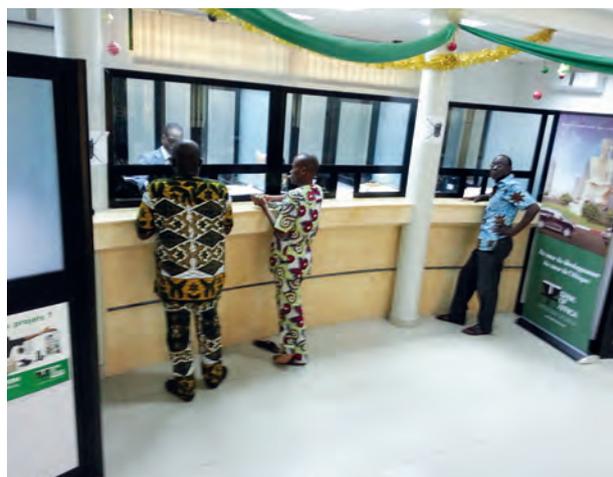
Avec des **produits d'exploitation** de 137 738 millions de F CFA desquels sont déduits 103 259 millions de F CFA de charges bancaires, le **Produit Net Bancaire** (PNB) croît de 14,4 % à 34 479 millions de F CFA.

De fait, le **coefficient d'exploitation** passe de 54 % en fin 2013 à 49,9 % au 31 décembre 2014, soit une baisse de 4,1 points.

Après imputation des dotations aux amortissements de 2 094 millions de F CFA, le **Résultat Brut d'Exploitation** (RBE) s'apprécie de 24,6 % à 17 287 millions de F CFA sur l'année.



L'Agence régionale Hillacondji.
The Hillacondji regional Branch.



Le hall de l'Agence Hillacondji.
The Hillacondji Branch banking hall.

La prise en compte des dotations pour créances douteuses et litigieuses en baisse de 40,1 % à 10 926 millions de F CFA et un encours positif de produits et charges exceptionnelles de 1 681,6 millions de F CFA conduit à un résultat avant impôt de 12 989 millions de F CFA.

Résultat Net + 115,8 %

Après paiement de l'impôt sur les bénéfices, d'un montant de 1 049 millions de F CFA, le **Résultat Net** enregistre une hausse de 115,8 % à 11 940 millions de F CFA sur l'année.

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

- la constitution de réserves légales représentant 15 % du bénéfice ;
- la constitution de réserves facultatives représentant 12,56 % du bénéfice annuel pour améliorer les fonds propres ;
- la distribution d'un dividende de 82,97 % du capital.

Ces résultats réjouissants 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. ■



Le hall de l'Agence Gbgamey.
The Gbgamey Branch banking hall.

Report by the Board of Directors

to the Annual General Meeting held on 17 April 2015*

Economic & financial trends during fiscal year 2014

I - The international and sub-regional environment

Despite a lessening of the debt crisis in the Euro zone countries, significant risks still weigh on growth, particularly the lack of any real recovery in international trade.

Estimates of the International Monetary Fund (IMF) put global Gross Domestic Product (GDP) growth at around 3.4% in 2014 and 4% in 2015.

■ In the United States

There has been a sustained recovery in economic activity. Growth is expected to reach more than 4% at end 2014.

■ In the Euro zone

GDP recovery is too fragile to dispel the prospect of another downturn. After a good start to the year, activity is experiencing what is probably a temporary blip, compounded by the Russian crisis. The decline of the euro and oil prices and the easing of austerity could give a boost to growth in 2015. The zone is stagnating.

■ In the large emerging economies

China and India will once again prop up the global economic recovery with growth rates expected to be 7.5% and 6.2% respectively.

■ Sub-Saharan Africa

Sub-Saharan Africa is expected to witness growth of more than 5.1% this year and 5.8% in 2015 following improved governance, sound macroeconomic choices, the adoption of real financial discipline and buoyant commodity prices. However, the spread of the Ebola virus could affect this positive trend.

■ WAEMU

In the West African Economic and Monetary Union countries, the growth rate was 7%, rising from 5.7% in 2013, supported by strong recovery expected in all sectors but especially economic activity in Côte d'Ivoire.



L'intérieur du Centre d'Affaires, à Cotonou.
Inside the Business Centre, in Cotonou.

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

II - The Beninese economy

In Benin, gross domestic product expanded by 5.7% in 2014 vs. 5.6% one year earlier, a significant 0.1% increase.

This growth was bolstered by a boost in agricultural production and the construction sector buoyed by the continuation of the policy of major projects and the growth in traffic at the port of Cotonou.

The primary sector, driven by agriculture, nevertheless recorded a decline of 1.1 points to 5.3%.

The secondary sector made a positive contribution, with a 2.5-point improvement in growth to 6%, driven by extractive industries, manufacturing and construction.

The tertiary sector remained strong with a 0.5-point improvement to 6.2%, driven by trade, transport and telecoms, banking and insurance and other services.

Inflation came to around 1%, lower than the WAEMU average of 3%, in conjunction with food availability.

In foreign trade, the balance of trade deficit worsened by 2.2% to CFAF 399 billion vs. CFAF 390 billion in 2013.

The current account deficit was CFAF 213 billion in 2014 vs. CFAF 408 billion in 2013, i.e. a reduction of 48% mainly due to net income and services.

The capital account and financial operations were at CFAF 547 billion in late 2014 vs. CFAF 507 billion a year earlier, i.e. an increase of CFAF 40 billion.

Overall the balance of payments surplus was CFAF 143.8 billion in 2014 vs. CFAF 99.1 billion at end 2013, i.e. an increase of 45%.

In public finances, budget receipts rose by 3.4% to CFAF 822.7 billion, due to a CFAF 63.8 billion increase in tax receipts to CFAF 732 billion thanks to customs reforms.

Budgetary grants rose by 37% from CFAF 22.4 billion to CFAF 31.74 billion at 31 December 2014.

Public spending fell by 2% over the year to CFAF 927.2 billion due to tight control over operating expenses.

Ultimately, the budget account improved, stabilising at 2.4% of Gross Domestic Product vs. 3.8% one year earlier.

Public debt was CFAF 1,237 billion in late 2014, or 29.7% of GDP vs. 24.6% a year earlier, well below the WAEMU standard of 70%.

The monetary situation was characterised by a 20% improvement in net external assets to CFAF 1,060 billion, an increase in domestic lending of 10% and an 18% expansion in money supply.



Les guichets du Centre d'Affaires.
The Business Centre counters.

Financial statements and balance sheet analysis for fiscal year 2014

In an environment that was more competitive than ever, BANK OF AFRICA (BOA) in Benin showed a marked progression in its activities in the course of 2014.

Customer deposits rose by 6.9% during the fiscal year, from CFAF 449,894 million at 31 December 2013 to CFAF 481,065 million.

The share of customer demand deposits increased by 0.6% over the year, rising to 43.2% of the total. Other kinds of deposit account also saw positive growth, at 12.6% to CFAF 79,310 million for savings accounts and at 11% to CFAF 177,903 million for term deposits.

The Bank held on to its top ranking, while its market share did fall slightly to 26.07% at end-2014 from 27.78% one year earlier.

Customer loans rose by 16.7 % to CFAF 261,232 million on the year.

As a result, the Bank's market share increased noticeably by 1.4 points to 19.53% at end 2014 vs. 18.13% at 31 December 2013.

Outstanding overdrafts expanded by 35.5% over the year to CFAF 26,267 million.

Seasonal credit surged by 384% to CFAF 24,204 million over the year.

Discounts rose by 28.5% to CFAF 11,678 million.

However, other short-term loans dropped by 25.6% to CFAF 28,527 million over the year.

Medium-term loans fared well and with a 5.1% increase on the year to CFAF 125,561 million at end of fiscal year 2014.

Long-term loans surged by 132.4% to CFAF 17,935 million over the year.

As a result, the **total assets** rose to CFAF 773,207 million vs. CFAF 648,428 million for the previous year, i.e. an increase of 19.2%.

Off-balance sheet commitments expanded by 20.1% over the year to CFAF 74,690 million.

With the 24% expansion in syndicated loans and investment securities to CFAF 418,194 million, the Bank's overall liabilities as at 31 December 2014 came to CFAF 754,116 vs. CFAF 622,699 million at end-2013, an annual increase of almost 21.1%.

2014 featured:

- **an increase in the number of accounts opened.** The Bank welcomed 33,342 new customers at 31 December 2014, an 11.4% increase.
- **an expanded range of customer products**, with the introduction of the "Pack SALARIA+" product, the "Vitamine" loan and the "CmaChance" insurance product, which are designed for retail customers, particularly private or public sector employees.
- **the ongoing branch Network expansion** with the opening of a new branch in Cotonou and the installation of seven new Automatic Teller Machines (ATMs).

As at 31 December 2014 our network consisted of 44 branches, 62 ATMs and 72 Western Union sales outlets, not counting the Business Centre and Single Port Counter.

Building on past progress, the sales and marketing departments saw another productive year, organising or taking part in product campaigns supported by communications, sponsorship, press coverage and partnerships to increase sales. These actions all aimed to raise awareness of the Bank and boost its positioning in a highly competitive banking sector.

2014 also featured:

- ongoing implementation of the IT security recommendations of PricewaterhouseCooper;
- the opening of our Training Centre to improve the knowledge and skills of our employees;
- implementation of the "Queue Management" system with the installation of POS displays in our branches;
- migration of the Bank's IT system, offering more operational security and substantially improving productivity and profitability;
- implementation of the Convergence plan with review of the credit policy and control activity.

Thanks to positive business developments overall, and due to substantial growth in income from currency exchange, operating income surged by 147% to CFAF 137.7 billion over the year.

Treasury and interbank income increased by 10.6 % year on year, rising from CFAF 3,238 million at end-2013 to CFAF 3,581 million at 31 December 2014.

Customer-related income and investment securities were up 6.3% to CFAF 37,827 million.

Commissions surged by 464.8%, to CFAF 96,330 million at 31 December 2014 vs. CFAF 17,056 million a year before, driven mainly by foreign-exchange income, which rose by 965.8% to CFAF 85,782 million following the reorganisation of the foreign exchange position and foreign currency accounts after moving over to the new version of our IGOR software.

Direct operating expenses rose 5.6% to CFAF 15,098 million, resulting from a well controlled increase of 4.4% in personnel costs to CFAF 7,230 million.

However, overhead expenses rose by 6.6% to CFAF 7,868 million over the year.

Banking expenses increased by 301.5% to CFAF 103,259 million during the review period, due to foreign-exchange losses of CFAF 83,658 million, which were fully offset by foreign-exchange gains.

The Net Banking Margin (NBM) expanded by 5.1 % over the year to CFAF 22,317 million.

With **operating income** of CFAF 137,738 million, minus CFAF 103,259 million in banking expenses, **Net Banking Income (NBI)** rose by 14.4% to CFAF 34,479 million.

As a result, the **cost-income ratio** improved to 49.9% at 31 December 2014 from 54% one year earlier, a decrease of 4.1 points. After offsetting depreciation and amortisation allowances of CFAF 2,094 million, **Gross Operating Income (GOI)** was up by 24.6% to CFAF 17,287 million over the year.

When figuring in provisions for doubtful and litigious loans, down 40.1% to CFAF 10,926 million, and the positive outstanding exceptional income and expenses balance of CFAF 1,681.6 million, pre-tax income stood at CFAF 12,989 million.

After deduction of CFAF 1,049 million in income tax, **net income** showed an increase of 115.8%, standing at CFAF 11,940 million at the year end.

On this basis, the Board of Directors proposes to the shareholders:

- to set aside 15% of profit in the legal reserve;
- to set aside 12.56% of the year's profit at optional reserves, to shore up shareholders' equity;
- to pay out a dividend of 82.97% of the capital.

These very satisfying results are the fruits of the hard work of the staff as a whole. They are to be congratulated and thanked for their commitment and constant efforts and the confidence placed in them by the shareholders and customers. ■



La campagne d'affichage « Tous à la BOA », Cap 400 000.
The poster campaign "Tous à la BOA", Cap 400,000.

Rapport Général des Commissaires aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2014

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de BANK OF AFRICA – BÉNIN, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2014 avec des fonds propres de 59 259 millions de F CFA, le compte de résultat faisant ressortir un bénéfice net de 11 940 millions de F CFA et l'état annexé comprenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives relatives au bilan et au compte de résultat.

Le présent rapport porte sur :

- le contrôle des comptes annuels de la Banque pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

1. Opinion sur les états financiers

Responsabilité de la Direction et du Conseil d'Administration

La Direction Générale et le Conseil d'Administration sont responsables de la préparation et de la présentation fidèle des comptes annuels de la Banque, conformément aux dispositions de la réglementation bancaire de l'UEMOA, ainsi que du contrôle interne qu'ils considèrent comme nécessaire pour permettre la préparation de comptes annuels exempts d'anomalie significative, que celle-ci résulte de fraudes ou d'erreurs.

Ainsi les comptes annuels de l'exercice 2014 ont été établis par la Direction Générale et arrêtés par le Conseil d'Administration le 10 février 2015.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces comptes annuels, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalie significative.

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

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

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

Opinion

À notre avis, les comptes annuels de BOA-BÉNIN sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Banque à la fin de cet exercice, conformément aux dispositions de la réglementation bancaire de l'UEMOA.

2. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur aux vérifications spécifiques prévues par la Loi sur les Sociétés Commerciales.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels de synthèse des informations données dans le Rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels de la Banque.

Les Commissaires aux Comptes

Cotonou, le 27 mars 2015

MAZARS BÉNIN

Représenté par :

Armand FANDOHAN

Expert-Comptable diplômé

FIDUCIAIRE D'AFRIQUE

Représenté par :

Ellen TOGNISSO ADJAH

Expert-Comptable diplômé

Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2014

Conformément aux dispositions de l'article 440 de l'Acte Uniforme du Traité de l'Organisation pour l'Harmonisation en Afrique du Droit des Affaires (OHADA) relatif au Droit des Sociétés Commerciales et du Groupement d'Intérêt Économique et à la loi portant réglementation bancaire du mois d'avril 2010, nous vous présentons notre Rapport Spécial sur les conventions visées à l'article 438 de l'Acte Uniforme et à l'article 45 de la loi portant réglementation bancaire.

Ce rapport concerne les conventions directes ou indirectes entre la Banque et l'un de ses Administrateurs, Directeurs Généraux, Directeurs Généraux Adjointes ou l'un de ses actionnaires détenant une participation supérieure ou égale à 10 % de son capital social. Il concerne également les conventions entre la Banque et toute autre entreprise dont l'un des Administrateurs, un Directeur Général, un Directeur Général Adjoint ou un actionnaire détenant une participation supérieure ou égale à 10 % de son capital social serait propriétaire, Associé en nom, gérant, Administrateur ou Directeur (art. 438) et les prêts ou garanties consenties par la Banque à ses Dirigeants, à ses principaux Actionnaires ou Associés, détenant chacun directement ou indirectement 10 % ou plus des droits de vote au sein de la Banque, ou aux entreprises privées dans lesquelles les personnes visées ci-dessus exercent des fonctions de Direction, d'Administration ou de Gérance ou détiennent plus du quart du capital social.

Cette réglementation n'est pas applicable aux opérations courantes conclues à des conditions normales (art. 439).

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

Par ailleurs, nous devons vous informer de la situation des prêts et garanties consentis par la Banque et visés à l'article 45 de la loi portant réglementation bancaire.

1. Conventions visées à l'article 440 de l'Acte Uniforme de l'OHADA

1.1 Conventions conclues au cours de l'exercice

1.1.1 Avec Monsieur Georges ABALLO

Administrateur concerné : Monsieur Georges ABALLO.

Nature, objet et modalités de la convention : il s'agit d'un contrat de location par BOA-BÉNIN de locaux à usage commercial situé à Cotonou, au premier niveau d'un immeuble R+1 situé sur le Boulevard de France. Les loyers relatifs à cette location se sont élevés à 4 000 000 F CFA au titre de l'exercice 2014.

1.1.2 Avec la société BOA SERVICES

Administrateurs concernés : Monsieur Mohamed BENNANI, Monsieur Abderrazzak ZEBDANI.

Nature, objet et modalités de la convention : elle concerne une convention d'assistance technique entre BOA-BÉNIN et la société BOA SERVICES. Cette convention couvre des aspects relatifs notamment à la

gestion commerciale, à la gestion du système d'information et à la gestion administrative et financière de la Banque et remplace celle précédemment conclue avec AFH-SERVICES. Elle a pris effet à partir du dernier trimestre de l'exercice clos le 31 décembre 2014. Les charges supportées par BOA-BÉNIN à ce titre s'élèvent à 277 238 704 F CFA.

1.2 Conventions conclues antérieurement dont l'exécution s'est poursuivie durant cet exercice

1.2.1 Avec Monsieur Georges ABALLO

Administrateur concerné : Monsieur Georges ABALLO.

Nature, objet et modalités de la convention : il s'agit d'un contrat de location par BOA-BÉNIN de locaux à usage commercial situés à Cotonou, Boulevard de France. Les loyers relatifs à cette location se sont élevés à 13 333 332 F CFA au titre de l'exercice 2014.

1.2.2 Avec la société AFH-SERVICES

Administrateur concerné : Monsieur Mohamed BENNANI.

Nature, objet et modalités de la convention : elle concerne une convention d'assistance technique entre BOA-BÉNIN et la société AFH-SERVICES. Cette convention couvre des aspects relatifs notamment à la gestion commerciale, à la gestion du système d'information et à la gestion administrative et financière de la Banque. Elle a été remplacée à partir du quatrième trimestre 2014 par la convention d'assistance technique conclue avec BOA SERVICES. Les charges supportées par BOA-BÉNIN au titre des trois premiers trimestres de l'exercice clos le 31 décembre 2014 s'élèvent à 689 350 397 F CFA.

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

Administrateurs concernés : Monsieur Mohamed BENNANI, Monsieur Georges ABALLO, Monsieur Benoît MAFFON, Monsieur Abderrazzak ZEBDANI.

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

Les loyers encaissés par BOA-BÉNIN se sont élevés à 12 000 000 F CFA en 2014, tandis que les revenus relatifs à la refacturation de l'eau et de l'électricité s'établissent à 13 377 301 F CFA.

Convention de fourniture de prestations techniques dans le cadre d'aménagement, de rénovation, de réhabilitation ou de construction neuve d'agences bancaires.

Par le biais de cette convention entrée en vigueur en 2008, la BHB fournit à BOA-BÉNIN des prestations techniques allant de la programmation à la maîtrise d'œuvre, dans le cadre des divers travaux d'aménagement, de rénovation, de réhabilitation ou de construction neuve d'agences bancaires. Des charges d'honoraires de 6 474 969 F CFA ont été facturées à BOA-BÉNIN au 31 décembre 2014.

2. Conventions visées à l'article n° 45 de la loi bancaire

Le montant des prêts ou garanties consentis par la Banque à ses Dirigeants, à ses principaux actionnaires ou Associés ou aux entreprises privées dans lesquelles les personnes visées ci-avant exercent des fonctions de Direction, d'Administration ou de Gérance ou détiennent plus du quart du capital social, s'élève à 929 millions de F CFA au 31 décembre 2014.

Cette somme représente 2,70 % des fonds propres effectifs et concerne les dirigeants tels que définis par la circulaire 002-2011/CB/C de la Commission Bancaire, précisant notamment les conditions d'exercice des fonctions d'Administrateurs et de Dirigeants au sein des établissements de crédit de l'UEMOA.

Nous vous communiquons ci-après le détail des engagements concernés :

Fonctions concernées	En millions de F CFA	
	Bilan	Hors-bilan
Administrateurs	179	36
Personnes exerçant des fonctions de Direction	686	-
Personnes exerçant des fonctions de Contrôle	18	10
Total	883	46

3. Rémunérations exceptionnelles allouées aux membres du Conseil d'Administration

Conformément aux dispositions de l'article 432 de l'Acte Uniforme du Traité de l'OHADA (Organisation pour l'Harmonisation en Afrique du Droit des Affaires) relatif au Droit des Sociétés Commerciales et du GIE (Groupement d'Intérêt Économique), nous vous présentons notre Rapport Spécial sur les rémunérations exceptionnelles allouées aux membres du Conseil d'Administration au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Le Président du Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune rémunération exceptionnelle allouée aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Les Commissaires aux Comptes

Cotonou, le 27 mars 2015

MAZARS BÉNIN

Représenté par :

Armand FANDOHAN

Expert-Comptable diplômé

FIDUCIAIRE D'AFRIQUE

Représenté par :

Ellen TOGNISSO ADJAH

Expert-Comptable diplômé

Bilan - Compte de résultat - Résolutions

Balance sheet - Income Statement - Resolutions

TOTAL BILAN	773 206 878 387
TOTAL ASSETS	F CFA/CFAF
TOTAL PRODUITS/CHARGES	139 905 507 199
TOTAL INCOME/EXPENSES	F CFA/CFAF
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	11 939 703 761
NET INCOME FOR THE YEAR	F CFA/CFAF

Bilan comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

Actif / Assets	2013*	2014*
CAISSE / CASH	14 259 635 140	17 054 972 561
CRÉANCES INTERBANCAIRES / INTERBANK LOANS	95 761 629 233	112 552 034 891
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	18 681 999 178	12 077 999 501
• BANQUE CENTRALE / CENTRAL BANK	8 401 352 431	5 198 099 907
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	109 513 325	109 338 325
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	10 171 133 422	6 770 561 269
• À TERME / TERM DEPOSITS	77 079 630 055	100 474 035 390
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / CUSTOMER LOANS	223 791 626 387	261 232 086 967
• PORTEFEUILLE D'EFFETS COMMERCIAUX / PORTFOLIO OF DISCOUNTED BILLS	879 995 488	2 343 731 611
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT		
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	879 995 488	2 343 731 611
• AUTRES CONCOURS À LA CLIENTÈLE / OTHER CUSTOMER CREDIT FACILITIES	203 530 782 755	232 621 039 335
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT	5 000 000 000	24 203 676 624
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	198 530 782 755	208 417 362 711
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS / OVERDRAFTS	19 380 848 144	26 267 316 021
• AFFACTURAGE / FACTORING		
TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT SECURITIES	170 929 556 776	210 273 231 119
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES / FINANCIAL ASSETS	102 066 920 904	130 539 775 692
CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES / LEASING & SIMILAR OPERATIONS	166 587 922	239 246 010
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN EQUIVALENCE / FINANCIAL ASSETS AT EQUITY VALUE		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES / INTANGIBLE ASSETS	540 225 210	657 010 578
IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS	17 787 636 838	18 572 279 820
ACTIONNAIRES & ASSOCIÉS / SHAREHOLDERS & ASSOCIATES		
AUTRES ACTIFS / OTHER ASSETS	15 229 433 498	16 267 565 328
COMPTES D'ORDRE & DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	7 894 322 563	5 818 675 421
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
TOTAL DE L'ACTIF / TOTAL ASSETS	648 427 574 471	773 206 878 387
Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	2013*	2014*
ENGAGEMENTS DONNÉS / COMMITMENTS GIVEN	74 735 646 462	85 015 884 329
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	13 112 390 935	11 436 242 851
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / TO CREDIT INSTITUTIONS		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE / TO CUSTOMERS	13 112 390 935	11 436 242 851
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES GIVEN	61 623 255 527	73 579 641 478
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / ON BEHALF OF CREDIT INSTITUTIONS	12 556 868 053	10 326 200 306
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE / ON BEHALF OF CUSTOMERS	49 066 387 474	63 253 441 172
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITIES		

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

Passif / Liabilities	2013*	2014*
DETTES INTERBANCAIRES / INTERBANK LIABILITIES	116 831 737 899	201 069 375 264
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	17 807 654 313	14 671 463 678
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	9 915 054 714	5 660 412 676
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	7 892 599 599	9 011 051 002
• À TERME / TERM DEPOSITS	99 024 083 586	186 397 911 586
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / CUSTOMER DEPOSITS	449 893 716 435	481 065 069 046
• COMPTES D'ÉPARGNE À VUE / SAVINGS DEPOSIT ACCOUNTS	69 302 109 485	77 823 023 985
• COMPTES D'ÉPARGNE À TERME / TIME DEPOSIT ACCOUNTS	1 108 632 555	1 486 883 326
• BONS DE CAISSE / SHORT-TERM BORROWINGS		
• AUTRES DETTES À VUE / OTHER DEMAND DEPOSITS	212 323 666 072	214 635 599 043
• AUTRES DETTES À TERME / OTHER TIME DEPOSIT ACCOUNTS	167 159 308 323	187 119 562 692
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / DEBT SECURITIES	1 200 000 000	
AUTRES PASSIFS / OTHER LIABILITIES	6 095 819 376	8 346 601 559
COMPTES D'ORDRE & DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	10 982 717 696	12 871 417 695
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES / RESERVES FOR CONTINGENCIES & LOSSES	2 970 406 957	3 075 350 562
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES / STATUTORY PROVISIONS		
FONDS AFFECTÉS / EARMARKED FUNDS		
EMPRUNTS & TITRES SUBORDONNÉS / SUBORDINATED LOANS & SECURITIES	7 622 076 029	5 881 799 150
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT / INVESTMENT SUBSIDIES		
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS	1 638 593 313	1 638 593 313
CAPITAL / CAPITAL	10 072 680 000	10 072 680 000
PRIMES LIÉES AU CAPITAL / SHARE PREMIUMS	10 492 915 761	10 492 915 761
RÉSERVES / RESERVES	24 853 834 001	26 683 878 015
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION / REVALUATION DIFFERENCES		
REPORT À NOUVEAU (+/-) / RETAINED EARNINGS (+/-)	239 450 247	69 494 261
RÉSULTAT DE L'EXERCICE / NET INCOME	5 533 626 757	11 939 703 761
TOTAL DU PASSIF / TOTAL LIABILITIES	648 427 574 471	773 206 878 387
Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	2013*	2014*
ENGAGEMENTS REÇUS / COMMITMENTS RECEIVED	542 849 095 960	551 847 564 229
• 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	542 849 095 960	551 847 564 229
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	20 100 000	20 100 000
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS	542 828 995 960	551 827 464 229
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITIES		

* Exercice / Fiscal year

Résultat comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

Charges / Expenses	2013*	2014*
INTÉRÊTS & CHARGES ASSIMILÉES / INTEREST & SIMILAR EXPENSES	17 325 955 888	18 914 421 510
• SUR DETTES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LIABILITIES	3 247 721 434	3 537 289 616
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMER DEPOSITS	13 638 672 429	14 832 061 017
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / ON DEBT SECURITIES	109 663 561	35 263 562
• SUR COMPTES BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES OU D'ASSOCIÉS & SUR EMPRUNT ET TITRES SUBORDONNÉS ÉMIS / ON SHAREHOLDERS' & ASSOCIATES' BLOCKED ACCOUNTS AND ON SUBORDINATED DEBT	329 898 464	509 807 315
• AUTRES INTÉRÊTS & CHARGES ASSIMILÉES / OTHER INTEREST & SIMILAR EXPENSES		
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES / EXPENSES ON LEASING & SIMILAR OPERATIONS	245 887 396	177 608 683
COMMISSIONS / COMMISSION	145 403 715	152 480 168
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / EXPENSES ON FINANCIAL OPERATIONS	7 839 495 472	83 657 891 224
• CHARGES SUR TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT EXPENSES		
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / FOREIGN EXCHANGE EXPENSES	7 839 495 472	83 657 891 224
• 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	163 945 842	356 629 753
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / OPERATING OVERHEADS	14 303 441 483	15 097 913 023
• FRAIS DE PERSONNEL / PERSONNEL COSTS	6 924 818 908	7 229 957 321
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX / OTHER OVERHEADS	7 378 622 575	7 867 955 702
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS / DEPRECIATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS	1 964 773 998	2 094 105 663
SOLDE EN PERTE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES & DU HORS BILAN / DEFICIT ON VALUE ADJUSTMENTS TO LOANS & OFF-BALANCE-SHEET ITEMS	13 345 586 212	5 980 083 530
EXCÉDENT DES DOTATIONS SUR LES REPRISES DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / EXCESS OF PROVISIONING OVER WRITE-BACKS OF GENERAL BANKING RISKS		
CHARGES EXCEPTIONNELLES / EXCEPTIONAL EXPENSES	317 198 647	66 243 788
PERTES SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / LOSSES FROM PREVIOUS YEARS	196 696 496	419 246 508
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES / CORPORATE INCOME TAX	424 537 008	1 049 179 588
BÉNÉFICE / PROFIT	5 533 626 757	11 939 703 761
TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES	61 806 548 914	139 905 507 199

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

Produits / Income	2013*	2014*
INTÉRÊTS & PRODUITS ASSIMILÉS / INTEREST & SIMILAR INCOME	27 744 757 213	29 888 528 751
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LOANS	3 237 607 109	3 581 323 243
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMER LOANS	19 683 643 176	20 226 489 674
• SUR PRÊTS & TITRES SUBORDONNÉS / ON SUBORDINATED LOANS & SECURITIES		
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT / ON INVESTMENT SECURITIES	4 823 506 928	6 080 715 834
• AUTRES INTÉRÊTS & PRODUITS ASSIMILÉS / OTHER INTEREST & SIMILAR INCOME		
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
/ INCOME FROM LEASING & SIMILAR OPERATIONS	329 962 547	169 959 227
COMMISSIONS / COMMISSION	5 036 434 063	5 878 917 466
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / INCOME FROM FINANCIAL TRANSACTIONS	21 007 156 684	100 212 992 675
• PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT / INCOME FROM INVESTMENT SECURITIES	10 737 008 548	11 350 114 141
• DIVIDENDES & PRODUITS ASSIMILÉS / DIVIDENDS & SIMILAR INCOME	1 064 459 508	1 948 437 906
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / INCOME FROM FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	8 048 950 162	85 781 982 917
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / INCOME FROM OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	1 156 738 466	1 132 457 711
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	961 325 724	849 462 945
PRODUITS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING INCOME	788 103 958	738 584 261
REPRISE D'AMORTISSEMENTS & DE PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
/ WRITE-BACK OF DEPRECIATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS		
SOLDE EN BÉNÉFICE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES & DU HORS BILAN		
/ SURPLUS ON VALUE ADJUSTMENTS TO LOANS & OFF-BALANCE-SHEET ITEMS		
EXCÉDENT DES REPRISES SUR LES DOTATIONS DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES		
GÉNÉRAUX / EXCESS OF WRITE-BACKS OVER PROVISIONING OF GENERAL BANKING RISKS	5 559 601 492	
PRODUITS EXCEPTIONNELS / EXCEPTIONAL INCOME	39 569 980	15 383 859
PRODUITS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / INCOME FROM PREVIOUS YEARS	339 637 253	2 151 678 015
PERTES / LOSS		
TOTAL DES PRODUITS / TOTAL INCOME	61 806 548 914	139 905 507 199

* Exercice / Fiscal year

Résultat comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

Produits & Charges	2013*	2014*
INTÉRÊTS & PRODUITS ASSIMILÉS	27 744 757 213	29 888 528 751
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	3 237 607 109	3 581 323 243
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	19 683 643 176	20 226 489 674
• SUR PRÊTS & TITRES SUBORDONNÉS		
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT	4 823 506 928	6 080 715 834
• AUTRES INTÉRÊTS & PRODUITS ASSIMILÉS		
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES	329 962 547	169 959 227
INTÉRÊTS & CHARGES ASSIMILÉES	-17 325 955 888	-18 914 421 510
• SUR DETTES INTERBANCAIRES	-3 247 721 434	-3 537 289 616
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	-13 638 672 429	-14 832 061 017
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	-109 663 561	-35 263 562
• SUR DETTES SUR EMPRUNTS SUBORDONNÉS	-329 898 464	-509 807 315
• AUTRES INTÉRÊTS & CHARGES ASSIMILÉES		
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES	-245 887 396	-177 608 683
MARGE D'INTÉRÊT	10 502 876 476	10 966 457 785
PRODUITS DE COMMISSIONS	5 036 434 063	5 878 917 466
CHARGES DE COMMISSIONS	-145 403 715	-152 480 168
RÉSULTAT NET DES COMMISSIONS	4 891 030 348	5 726 437 298
RÉSULTATS NETS SUR :		
• OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT	10 737 008 548	11 350 114 141
• DIVIDENDES & PRODUITS ASSIMILÉS	1 064 459 508	1 948 437 906
• OPÉRATIONS DE CHANGE	209 454 690	2 124 091 693
• OPÉRATIONS DE HORS BILAN	1 156 738 466	1 132 457 711
RÉSULTAT NET OPÉRATIONS FINANCIÈRES	13 167 661 212	16 555 101 451
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	961 325 724	849 462 945
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-163 945 842	-356 629 753
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	788 103 958	738 584 261
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
PRODUIT NET BANCAIRE	30 147 051 876	34 479 413 987
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION	-14 303 441 483	-15 097 913 023
• FRAIS DE PERSONNEL	-6 924 818 908	-7 229 957 321
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	-7 378 622 575	-7 867 955 702
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	-1 964 773 998	-2 094 105 663
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS & PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	13 878 836 395	17 287 395 301
RÉSULTAT NET DES CORRECTIONS DE VALEUR	-13 345 586 212	-5 980 083 530
EXCÉDENT NET DES DOTATIONS & REPRISES SUR FRBG	5 559 601 492	
RÉSULTAT COURANT (AVANT IMPÔT)	6 092 851 675	11 307 311 771
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-277 628 667	-50 859 929
RÉSULTAT SUR EXERCICES ANTÉRIEURS	142 940 757	1 732 431 507
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-424 537 008	-1 049 179 588
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	5 533 626 757	11 939 703 761

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

Income & Expenses	2013*	2014*
INTEREST & SIMILAR INCOME	27 744 757 213	29 888 528 751
• ON INTERBANK LOANS	3 237 607 109	3 581 323 243
• ON CUSTOMER LOANS	19 683 643 176	20 226 489 674
• ON SUBORDINATED LOANS & SECURITIES		
• ON INVESTMENT SECURITIES	4 823 506 928	6 080 715 834
• OTHER INTEREST & SIMILAR INCOME		
INCOME FROM LEASING & SIMILAR OPERATIONS	329 962 547	169 959 227
INTEREST & SIMILAR EXPENSES	-17 325 955 888	-18 914 421 510
• ON INTERBANK LIABILITIES	-3 247 721 434	-3 537 289 616
• ON CUSTOMER DEPOSITS	-13 638 672 429	-14 832 061 017
• ON DEBT SECURITIES	-109 663 561	-35 263 562
• ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES	-329 898 464	-509 807 315
• OTHER INTEREST & SIMILAR EXPENSES		
EXPENSES ON LEASING & SIMILAR OPERATIONS	-245 887 396	-177 608 683
INTEREST MARGIN	10 502 876 476	10 966 457 785
COMMISSION INCOME	5 036 434 063	5 878 917 466
COMMISSION EXPENSES	-145 403 715	-152 480 168
NET RESULT FROM COMMISSION	4 891 030 348	5 726 437 298
NET RESULT FROM		
• INVESTMENT SECURITIES TRANSACTIONS	10 737 008 548	11 350 114 141
• DIVIDENDS & SIMILAR TRANSACTIONS	1 064 459 508	1 948 437 906
• FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	209 454 690	2 124 091 693
• OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	1 156 738 466	1 132 457 711
NET INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS	13 167 661 212	16 555 101 451
OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	961 325 724	849 462 945
OTHER BANK OPERATING EXPENSES	-163 945 842	-356 629 753
OTHER INCOME FROM NON-BANKING OPERATIONS	788 103 958	738 584 261
OTHER NON-BANKING OPERATING EXPENSES		
NET OPERATING INCOME	30 147 051 876	34 479 413 987
OPERATING OVERHEADS	-14 303 441 483	-15 097 913 023
• PERSONNEL COSTS	-6 924 818 908	-7 229 957 321
• OTHER OVERHEADS	-7 378 622 575	-7 867 955 702
DEPRECIATION & AMORTIZATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS	-1 964 773 998	-2 094 105 663
WRITE-BACK OF DEPRECIATION & AMORTIZATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS		
GROSS OPERATING PROFIT	13 878 836 395	17 287 395 301
NET INCOME FROM VALUE ADJUSTMENTS	-13 345 586 212	-5 980 083 530
EXCESS OF PROVISIONING & WRITE-BACK OF FUNDS FOR GENERAL BANKING RISKS	5 559 601 492	
PRE-TAX OPERATING INCOME	6 092 851 675	11 307 311 771
EXTRAORDINARY ITEMS	-277 628 667	-50 859 929
INCOME FROM PREVIOUS YEARS	142 940 757	1 732 431 507
CORPORATE INCOME TAX	-424 537 008	-1 049 179 588
NET INCOME FOR THE YEAR	5 533 626 757	11 939 703 761

* Exercice / Fiscal year

Résolutions

Assemblée Générale Ordinaire du 17 avril 2015

1 Première Résolution

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 2014, les approuve dans toutes leurs parties et approuve le bilan et le compte de résultat de cet exercice tels qu'ils ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans les comptes et résumées dans les rapports.

Cet exercice 2014 se solde par un bénéfice net de 11 939 703 761 F CFA, après une dotation aux amortissements de 2 094 105 663 F CFA, une dotation aux provisions de 10 926 363 899 F CFA et le paiement de l'impôt sur les bénéfices de 1 049 179 588 F CFA.

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 2014.

2 Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture des Rapports Spéciaux des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées aux articles 438 et suivants de l'Acte Uniforme de l'OHADA relatif au Droit des Sociétés Commerciales et du GIE et de la loi 2012-24 du 24 juillet 2012, portant réglementation bancaire, approuve sans réserve lesdits rapports.

L'Assemblée Générale donne quitus aux Commissaires aux Comptes pour l'exécution de leur mandat au cours de l'exercice 2014.

3 Troisième Résolution

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	11 939 703 761
Report à nouveau antérieur	69 494 261
Total à reporter	12 009 198 022
Réserves légales (15 % du bénéfice net)	1 790 955 564
Dividendes (82,97 % du capital)	8 357 792 633
Réserve facultative	1 500 000 000
Nouveau report à nouveau	360 449 825

4 Quatrième Résolution

En application de la précédente résolution, l'Assemblée Générale Ordinaire décide que, après règlement de l'Impôt sur le Revenu des Valeurs Mobilières (IRVM) au taux de 7 % sur le dividende brut unitaire de 8 297 F CFA, il sera effectivement versé aux actionnaires un dividende net correspondant à une rémunération de 7 716 F CFA par action de 10 000 F CFA.

Le paiement s'effectuera à partir du 15 mai 2015, au secrétariat de la Société de Gestion et d'Intermédiation ACTIBOURSE.

5 Cinquième Résolution

L'Assemblée Générale constatant que le mandat des Commissaires aux Comptes suppléants arrive à expiration à l'issue de la présente Assemblée, décide de renouveler dans leurs fonctions Messieurs Ramanou BADAROU et Jean HOUNSOULIN, respectivement suppléants de Monsieur Armand FANDOHAN du Cabinet Mazars et de Monsieur Johannes DAGNON de Fiduciaire d'Afrique, pour une durée de trois (03) ans.

Leur mandat arrivera à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

6 Sixième Résolution

L'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil d'Administration, approuve le renouvellement à l'identique des indemnités de fonction de l'ensemble des membres du Conseil d'Administration pour un montant annuel net de 65 655 000 F CFA.

7 Septième Résolution

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

Resolutions

Annual General Meeting held on 17 April 2015

1 First Resolution

Having reviewed the Board of Directors' Report and the External Auditors' General Report on fiscal year 2014, the Annual General Meeting approved all parts of the reports and the financial statements and results as presented, as well as the operations reflected in these statements and summarised in these reports.

The 2014 financial year closed with a profit of CFAF 11,939,703,761 after amortisations of CFAF 2,094,105,663, a net provision of CFAF 10,926,363,899, and payment of CFAF 1,049,179,588 in corporate income tax.

Consequently, the Annual General Meeting ratified the management and the actions of all members of the Board of Directors during the financial year ended on 31 December 2014.

2 Second Resolution

After reviewing the External Auditors' Special Reports on agreements covered by article 438 and following of the Uniform Act on Commercial Businesses and Economic Interest Groups (OHADA) and by Law No. 2012-24 of 24 July 2012 on banking regulations, the Meeting unreservedly approved these reports.

The Meeting ratified the execution of the External Auditors' mission during fiscal year 2014.

3 Third Resolution

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

	In CFAF
Net income for the period	11,939,703,761
Previous balance brought forward	69,494,261
Total for distribution	12,009,198,022
Legal reserve (15% of net income)	1,790,955,564
Dividend (82.97% of share capital)	8,357,792,633
Optional reserve	1,500,000,000
New balance brought forward	360,449,825

4 Fourth Resolution

In accordance with the previous resolution, and after deliberation, the Annual General Meeting decided that, after payment to the State of tax on income from securities at 7% of the gross dividend, shareholders will effectively be paid a dividend net of tax of CFAF 7,716 per share of CFAF 10,000.

Payment will take place on 15 May 2015 at the administrative office of the Management and Intermediation Company, ACTIBOURSE.

5 Fifth Resolution

As the substitute Auditors' terms of office expired at the end of the present meeting, the Annual General Meeting decided to renew the terms of office of Ramanou BADAROU and Jean HOUNSOULIN, deputising for Armand FANDOHAN of MAZARS and Johannes DAGNON of FIDUCIAIRE D'AFRIQUE respectively, for a period of three (03) years.

Their terms of office will expire after the Annual General Meeting held to review the accounts of the financial year ended on 31 December 2017.

6 Sixth Resolution

The Annual General Meeting, on the proposal of the Board of Directors, approved the same amounts for Directors' post allowances for all Board of Directors members, i.e., a net CFAF 65,655,000.

7 Seventh Resolution

The Annual General Meeting conferred on all holders of an extract, an original, or a copy of the minutes of the present Meeting, all powers to publish any notices or carry out any necessary filings and legal formalities.

1 Notes sur les principes et méthodes comptables

Présentation des comptes

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

Les comptes sociaux au 31 décembre 2014 ont été présentés selon les mêmes méthodes d'évaluation que celles de l'exercice précédent et sont conformes dans leur forme et leur présentation aux recommandations de la profession bancaire et à celles de la BCEAO.

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

Conversion des comptes du bilan libellés en devises

Les créances et les dettes, ainsi que les engagements hors bilan libellés en devises, sont converties en F CFA aux cours de change applicables aux opérations au 31 décembre 2014.

Les opérations et positions en devises

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

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

Les intérêts et les commissions bancaires

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

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

Comptes de la clientèle

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

Les crédits à la clientèle comprennent, d'une part les créances commerciales, les crédits à court, moyen et long terme et, d'autre part, les comptes débiteurs de la clientèle. Tous les comptes débiteurs en souffrance ont fait l'objet d'une attention particulière et des provisions pour dépréciation conséquente ont été constituées. Le taux moyen des provisions au 31 décembre 2014 s'élève à 73 %. Les provisions pour dépréciation antérieurement constituées non utilisées ou devenues sans effet ont fait l'objet de reprises et viennent donc améliorer les résultats.

Les immobilisations

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

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

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

2 Observations sur le bilan

2.1. Opérations avec les établissements de crédit

Échéance	Au 31/12/2013*		Au 31/12/2014*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
DE 0 À 1 MOIS	44 112	115 332	85 090	201 069
DE 1 MOIS À 3 MOIS	4 474	1 500	1 582	
DE 3 MOIS À 6 MOIS	1 393		2 104	
DE 6 MOIS À 2 ANS	24 556		10 031	
DE 2 ANS À 5 ANS	12 615		10 083	
PLUS DE 5 ANS	8 611		3 662	
TOTAL	95 761	116 832	112 552	201 069

2.2. Opérations avec la clientèle

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

Échéance	Au 31/12/2013*		Au 31/12/2014*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
DE 0 À 1 MOIS	68 514	311 037	92 895	363 082
DE 1 MOIS À 3 MOIS	14 065	7 632	9 943	465
DE 3 MOIS À 6 MOIS	13 844	7 519	13 803	2 559
DE 6 MOIS À 2 ANS	47 694	12 346	62 199	2 259
DE 2 ANS À 5 ANS	46 281	111 360	44 610	112 700
PLUS DE 5 ANS	8 621		10 722	
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	24 773		27 060	
TOTAL	223 792	449 894	261 232	481 065

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

Agents économiques	Au 31/12/2013*		Au 31/12/2014*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
PARTICULIERS	56 528	146 851	59 451	162 578
ENTREPRISES PRIVÉES	151 494	193 083	151 659	195 601
SOCIÉTÉS D'ÉTAT ET ÉTABLISSEMENTS PUBLICS	13 124	14 545	39 466	23 935
ÉTAT ET ORGANISMES ASSIMILÉS	2 646	95 415	10 656	98 951
TOTAL	223 792	449 894	261 232	481 065

2.2.3 Détail des créances douteuses et provisions pour dépréciation

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
CRÉANCES DOUTEUSES	66 236	75 453
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	-50 627	-55 476
CRÉANCES DOUTEUSES NETTES	15 609	19 977
CRÉANCES IMPAYÉES OU IMMOBILISÉES	9 164	7 083
CRÉANCES EN SOUFRAANCE NETTES	24 773	27 060

2.3. Immobilisations financières

Participation	Montant participation*		Capital*	Part BOA %
	Brut	Net		
DANS LES BANQUES ET ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS				
• BANK OF AFRICA EN CÔTE D'IVOIRE	141	141	8 200	2,35 %
• BOA-FRANCE	948	575	9 183	11,11 %
• BANK OF AFRICA AU KENYA	17 039	17 039	31 402	31,34 %
• BANK OF AFRICA AU MALI	8	8	8 300	0,05 %
• BANK OF AFRICA AU SÉNÉGAL	245	245	12 000	1,79 %
• BANK OF AFRICA AU TOGO	504	504	10 000	5,04 %
• BANQUE DE L'HABITAT DU BÉNIN	1 553	1 553	5 000	31,07 %
• CAURIS CROISSANCE	350	350	10 075	3,47 %
• SOAGA S.A.	36	36	500	0,07 %
SOUS TOTAL	20 824	20 451		
DANS LES AUTRES SOCIÉTÉS				
• SCI OLYMPE RCI	65	65	200	32,50 %
• UBA VIE	205	205	1 000	20,50 %
• COTEB	44	0	2 000	2,20 %
• STE AISSA	7	7	42	16,67 %
• BOA GROUP S.A.	37	37	26 226	0,03 %
• ALLIANZ BÉNIN	100	100	1 000	10,00 %
• AGETIP BÉNIN	9	9	200	4,50 %
• AGORA	375	375	5 000	7,50 %
• VISA INC	82	82		
• GIM UEMOA	15	15	1 335	1,12 %
• SITAB	50	46	18 489	0,27 %
• AIG AFRICAN INF	539	539	314 316	0,17 %
• AFRICINVEST LIMITED	394	394	54 570	0,72 %
• CTMI UEMOA	2	2	1 850	0,11 %

* En millions de F CFA.

Participation	Montant participation*		Capital*	Part BOA %
	Brut	Net		
DANS LES AUTRES SOCIÉTÉS (SUITE)				
• EMP AFRICA FUND II PCC	539	539	314 316	0,17 %
• SCIE S.A.	60	60	650	9,23 %
• CAI CENTRALE ACHAT INTRANTS	67	67	2 000	3,35 %
• CRRH UEMOA	100	100	5 631	1,77 %
SOUS TOTAL	2 690	2 642		
TOTAL PARTICIPATIONS	23 514	23 093		
TITRES D'INVESTISSEMENT	107 447	107 447		
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	130 961	130 540		

2.4. Immobilisations incorporelles

Nature	Au 31/12/2013*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2014*
IMMOBILISATIONS BRUTES	2 429	288	31	2 686
AMORTISSEMENTS CUMULÉS	1 889	140		2 029
TOTAL NET	540	148	31	657

2.5. Immobilisations corporelles

Nature	Au 31/12/2013*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2014*
IMMOBILISATIONS BRUTES	30 378	4 823	2 334	32 867
• IMMOBILISATIONS EN COURS	953	1 983	2 047	889
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	24 242	1 541	284	25 499
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	5 183	1 299	3	6 479
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE				
AMORTISSEMENTS	12 590	1 954	249	14 295
• IMMOBILISATIONS EN COURS				
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	12 388	1 777	249	13 916
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	202	177		379
TOTAL NET	17 788	2 869	2 085	18 572

2.6. Autres actifs/passifs

2.6.1 Autres actifs

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
DÉBITEURS DIVERS	1 491	1 364
VALEURS NON IMPUTÉES		
VALEURS À L'ENCAISSEMENT	3 098	1 603
VALEURS À REJETER EN COMPENSATION	120	102
DÉPÔTS ET CAUTIONNEMENTS	1 429	1 595
STOCKS ET EMPLOIS DIVERS	441	438
CRÉANCES RATTACHÉES	8 650	11 166
TOTAL	15 229	16 268

2.6.2 Autres passifs

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
DETTES FISCALES	1 147	2 069
DETTES SOCIALES	0	71
CRÉDITEURS DIVERS	392	824
DETTES RATTACHÉES	3 864	4 642
DIVERS	693	741
TOTAL	6 096	8 347

2.7. Comptes d'ordre et divers

2.7.1 Actif

Comptes d'ordre et divers actif	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
CHARGES COMPTABILISÉES D'AVANCE	2 474	2 360
PRODUITS À RECEVOIR	75	26
DIVERS	5 345	3 433
TOTAL	7 894	5 819

2.7.2 Passif

Comptes d'ordre et divers passif	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
CHARGES À PAYER	4 057	4 534
PRODUITS PERÇUS D'AVANCE	1 257	2 948
DIVERS	5 669	5 389
TOTAL	10 983	12 871

* En millions de F CFA.

2.8. Provisions pour risques et charges

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
CHARGES DE RETRAITE		
ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE	2 585	1 952
PERTES ET CHARGES	385	1 123
TOTAL	2 970	3 075

2.9. Capitaux propres

2.9.1 Détail des capitaux propres

Nature	Montant au 31/12/2013*	Affectation du résultat 2013*	Autres mouvements*	Montant au 31/12/2014*
F.R.B.G.	1 638			1 638
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	10 493			10 493
RÉSERVES LÉGALES	9 672	830		10 502
RÉSERVES RÈGLEMENTÉES	4			4
AUTRES RÉSERVES	15 177	1 000		16 177
CAPITAL SOCIAL	10 073			10 073
FONDS AFFECTÉS (PRÊTS SUBORDONNÉS)	0			0
FONDS BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES	0			0
REPORT À NOUVEAU	239	-170		69
RÉSULTAT 2013	5 534	-5 534		0
RÉSULTAT 2014			11 940	11 940
TOTAL	52 830	-3 874	11 940	60 896

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
2010	8 838
2011	0
2012	-1 640
2013	-5 560
2014	0
SOIT AU 31/12/2014	1 638

2.9.3 Informations sur le capital

Le capital de BANK OF AFRICA au Bénin s'élève à 10 073 millions de F CFA.

Il est composé de 1 007 268 titres d'une valeur nominale de 10 000 F CFA.

La structure de l'actionnariat au 31 décembre 2014 est la suivante :

Actionnaires	Structure
BOA WEST AFRICA	37,06 %
BOA GROUP S.A.	14,43 %
AUTRES BANK OF AFRICA	2,06 %
ATTICA S.A.	0,27 %
BOAD	2,71 %
ACTIONNAIRES PRIVÉS	43,47 %
TOTAL	100,00 %

3 Engagements hors bilan

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
ENGAGEMENTS DONNÉS	74 735	85 015
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	13 112	11 436
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	13 112	11 436
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	61 623	73 579
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	12 557	10 326
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	49 066	63 253
ENGAGEMENTS REÇUS	542 849	551 847
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	542 849	551 847
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	20	20
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	542 829	551 827
ENGAGEMENTS SUR TITRES		

* En millions de F CFA.

4 Observations sur le compte de résultat

4.1. Intérêts et produits assimilés

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	3 237	3 581
• À VUE	41	101
• À TERME	3 196	3 480
SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	19 683	20 226
• CRÉANCES COMMERCIALES	154	179
• AUTRES CRÉDITS À COURT TERME	5 082	5 123
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	3 591	3 057
• CRÉDITS À MOYEN TERME	10 382	11 240
• CRÉDITS À LONG TERME	474	627
SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS	0	0
SUR TITRES D'INVESTISSEMENT	4 824	6 081
TOTAL	27 744	29 888

4.2. Intérêts et charges assimilées

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
SUR DETTES INTERBANCAIRES	3 247	3 537
• À VUE	395	430
• À TERME	2 852	3 107
SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	13 639	14 832
• À VUE	3 823	2 205
• À TERME	9 816	12 627
SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	110	35
SUR EMPRUNTS SUBORDONNÉS	330	510
TOTAL	17 326	18 914

4.3. Commissions

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
COMMISSIONS PERÇUES (PRODUITS)	5 036	5 879
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	3	0
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	5 033	5 879
COMMISSIONS VERSÉES (CHARGES)	145	152
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	34	45
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	111	107

4.4. Frais généraux d'exploitation

4.4.1 Frais de personnel

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
SALAIRES ET TRAITEMENTS	5 507	5 747
CHARGES SOCIALES	1 418	1 483
TOTAL	6 925	7 230

4.4.2 Autres frais généraux

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	662	860
REDEVANCE DE CRÉDIT-BAIL		
LOYERS	655	638
ENTRETIEN ET RÉPARATIONS	742	1 015
PRIMES D'ASSURANCE	303	336
INTERMÉDIAIRES ET HONORAIRES	1 244	1 278
PUBLICITÉ, PUBLICATIONS ET RELATIONS PUBLIQUES	638	526
DÉPLACEMENTS MISSIONS ET RÉCEPTIONS	287	337
FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	480	402
ACHATS NON STOCKÉS DE MATIÈRES PREMIÈRES ET FOURNITURES	1 043	1 073
JETONS DE PRÉSENCE	68	82
MOINS-VALUES DE CESSIONS	28	30
AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	1 229	1 290
TOTAL	7 379	7 867

* En millions de F CFA.

4.5. Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	1 965	2 094
• DES IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	1 835	1 917
• DES IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	130	177
REPRISES		
TOTAL	1 965	2 094

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

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	18 237	10 926
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	128	95
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	453	900
PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	2 397	966
REPRISES DE PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-7 331	-6 077
REPRISES DE PROVISIONS SUR AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	0	-13
REPRISES DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-25	-746
RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	-513	-71
TOTAL	13 346	5 980

5 Autres informations

5.1. Effectifs moyens

Catégories	2013	2014
CADRES EXPATRIÉS	5	5
CADRES LOCAUX	50	57
GRADÉS	360	419
EMPLOYÉS	65	29
PERSONNEL NON BANCAIRE	27	21
PERSONNEL TEMPORAIRE	5	0
TOTAL	512	531

5.2. Contrevaleur des comptes en devises

Nature	2013*	2014*
ACTIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	23 935	12 240
• BILLETS ET MONNAIES	406	619
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	23 529	11 621
VALEURS À L'ENCAISSEMENT ET DIVERS	14 881	19 560
PASSIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	64	3 178
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	64	555
• REFINANCEMENTS		2 623
• AUTRES SOMMES DUES		
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	1 861	1 257
• COMPTES ORDINAIRES	1 861	1 257

5.3. Affectation des résultats de l'exercice 2014

Nature	En F CFA
RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2014	11 939 703 761
REPORT À NOUVEAU DE L'EXERCICE 2013	69 494 261
TOTAL À RÉPARTIR	12 009 198 022
RÉSERVE LÉGALE (15 % DU RÉSULTAT)	1 790 955 564
DIVIDENDE	8 357 792 633
RÉSERVES FACULTATIVES	1 500 000 000
NOUVEAU REPORT À NOUVEAU	360 449 825
TOTAL RÉPARTI	12 009 198 022

* En millions de F CFA.

6 Résultat des cinq derniers exercices

Nature	2010	2011	2012	2013	2014
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
• CAPITAL SOCIAL*	10 073	10 073	10 073	10 073	10 073
• NOMBRE DES ACTIONS ORDINAIRES EXISTANTES	1 007 268	1 007 268	1 007 268	1 007 268	1 007 268
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE*					
• CHIFFRE D'AFFAIRES	46 312	50 535	51 715	55 868	137 738
• BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	17 234	18 717	18 747	15 844	21 063
• IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	861	503	403	425	1 049
• BÉNÉFICE APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	6 582	7 622	7 826	5 534	11 940
RÉSULTAT PAR ACTION**					
• APRÈS IMPÔTS, AVANT AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	17	18	18	15	20
• APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	7	8	8	5	12
PERSONNEL					
• EFFECTIF MOYEN DES SALARIÉS PENDANT L'EXERCICE	413	452	494	512	531
• MONTANT DE LA MASSE SALARIALE DE L'EXERCICE*	3 918	4 497	4 687	5 507	5 747
• SOMMES VERSÉES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX*	999	1 209	1 477	1 418	1 483

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



Siège / Head Office

BANK OF AFRICA – Av. Jean Paul II – 08 BP 0879 – Cotonou – BÉNIN – ☎ : (229) 21 31 32 28 – 📠 : (229) 21 31 31 17 – Swift : AFRIBJBJ – @ : <information@bankofafrica.net>

Centre d'Affaires / Business Centre

Agence Centrale – Avenue Jean-Paul II – Cotonou – ☎ : (229) 21 36 53 65 – 📠 : (229) 21 31 76 93 – @ : <information@bankofafrica.net>

Agences Cotonou & Guichets portuaires* / Cotonou Branches & Port Branches*

AGENCE CENTRALE

Avenue Jean-Paul II – 08 BP 0879 – Cotonou
☎ : (229) 21 31 32 28 – 📠 : (229) 21 31 31 17

AGENCE ÉLITE

Boulevard de France – Cotonou
☎ : (229) 21 31 32 28 – 📠 : (229) 21 31 31 17

AIDJÈDO

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

AKPAKPA

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

CADJEHOUN

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

DANTOKPA

Avenue Steinmetz – Carrefour St Michel – Cotonou
☎ : (229) 21 36 53 64 / 41 – 📠 : (229) 21 32 65 46

ÉTOILE ROUGE

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

FIDJROSSÉ

Carrefour Fidjrossé – Face marché Adjaha – Cotonou
☎ : (229) 21 30 87 33

GANJI

Marché Ganhi – Cotonou
☎ : (229) 21 31 02 89 – 📠 : (229) 21 31 02 31

GBÈDJROMÈDÈ

Quartier Gbèdjromèdè – Face pâtisserie "J'adore"
Cotonou
☎ : (229) 21 32 64 07

GBEGAMEY

Place Bulgarie – Cotonou
☎ : (229) 21 30 36 84 – 📠 : (229) 21 30 36 89

LES COCOTIERS

Route de l'Aéroport – Cotonou
☎ : (229) 21 30 10 01 / 16 90 📠 : (229) 21 30 12 30

MISSEBO

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

PK7

Route de Porto-Novo – Carrefour "Le Belier" – Cotonou
☎ : (229) 21 33 93 62 / 81 – 📠 : (229) 21 33 91 62

PK10

Route de Porto-Novo – Rue de l'Université Houdegbe
Cotonou
☎ : (229) 21 33 14 79 – 📠 : (229) 21 33 20 18

SAINT MICHEL

Boulevard Saint Michel – Cotonou
☎ : (229) 21 32 75 75 – 📠 : (229) 21 32 75 74

SAINTE RITA

Carrefour "Station TOTAL" Ste Rita – Cotonou
☎ : (229) 21 32 25 42 / 39

SEGBEYA

Akpakpa – Carrefour Segbeya – Cotonou
☎ : (229) 21 33 60 64 – 📠 : (229) 21 33 67 75

SODJATIME

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

STADE DE L'AMITIÉ

Esplanade du Stade – Kouhounou – Cotonou
☎ : (229) 21 38 36 28 – 📠 : (229) 21 38 36 29

ZOGBO

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

ZONGO

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

GUICHET UNIQUE PORTUAIRE 1*

Boulevard de France – Cotonou
☎ : (229) 21 31 32 28 – 📠 : (229) 21 31 31 17

GUICHET UNIQUE PORTUAIRE 2*

Boulevard de France - Près du MTTP – Cotonou
☎ : (229) 21 31 77 28 – 📠 : (229) 21 31 77 29

* Rattachés à l'Agence Centrale

Agences Régionales* / Regional Branches*

ABOMEY – CALAVI

Quartier Agamandin – Abomey – Calavi
☎ : (229) 21 36 35 69 – 📠 : (229) 21 36 35 67

ALLADA

Route de Bohicon – Allada
☎ : (229) 21 37 14 66 / 67 – 📠 : (229) 21 37 14 68

AZOVÉ

Quartier Atchohoué – BP 38 – Azové
☎ : (229) 22 46 51 41 – 📠 : (229) 22 46 51 48

BOHICON

Route d'Abomey – BP 132 – Bohicon
☎ : (229) 22 51 08 11 / 00 – 📠 : (229) 22 51 08 22

COCOTOMEY

Route de Lomé – Cocotomey
☎ : (229) 21 35 46 81 / 82 – 📠 : (229) 21 35 46 83

COMÉ

Route d'Azové – Immeuble Bel Air – Comé
☎ : (229) 22 43 07 21

DASSA – ZOUMÉ

Quartier Agbégbé – BP 237 – Dassa-Zoumé
☎ / 📠 : (229) 22 53 02 32

DJOUGOU

Quartier Madina – BP 393 – Djougou
☎ : (229) 23 80 01 13 / 53 – 📠 : (229) 23 80 01 37

GODOMEY TOGOU DO

Route d'Abomey Calavi – Godomey Togou do
☎ : (229) 21 35 30 10 – 📠 : (229) 21 35 30 11

HILLA CONDJI

Route de Lomé, Paroisse Notre Dame – BP 14 – Agoué
Hillacondji
☎ : (229) 21 31 32 28 – 📠 : (229) 21 31 31 17

KANDI

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

LOKOSSA

Quartier Tchicomey – Lokossa
☎ : (229) 22 41 03 81 / 82 – 📠 : (229) 22 41 03 83

NATITINGOU

Av. Nanto, Quartier Bori Youre – Natitingou
☎ : (229) 23 82 02 83 / 84 – 📠 : (229) 23 82 02 86

OUANDO – PORTO NOVO

Route de Sakété – Ouando – Porto Novo
☎ : (229) 20 24 76 76 – 📠 : (229) 20 24 76 77

PARAKOU 1

Route de Niamey – BP 595 – Parakou
☎ : (229) 23 61 11 02 – 📠 : (229) 23 61 11 03

PARAKOU 2

Quartier Tranza – Parakou
☎ : (229) 23 61 14 56 – 📠 : (229) 23 61 14 57

PARAKOU 3 - KPÉBIÉ

Quartier Kpébié – Route de Malanville – Parakou
☎ : (229) 23 61 40 42 / 43 – 📠 : (229) 23 61 40 44

POBÈ

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

PORTO NOVO

Avenue Mallan – BP 1493 – Porto Novo
☎ : (229) 20 21 21 03 – 📠 : (229) 20 21 21 34

SAVALOU

Quartier Ahoossèdo – Face au Tribunal – Savalou
☎ : (229) 22 54 08 59 / 60 – 📠 : (229) 22 54 08 61

SÈMÈ KRAKÉ

Frontière Bénin - Nigéria – Sèmè
☎ : (229) 20 06 50 27