

BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL

RAPPORT ANNUEL / ANNUAL REPORT

2009



La vie en couleurs



**BANK
OF
AFRICA**
SENEGAL

GRUPE BANK OF AFRICA

Sommaire

Table of contents

Banques et Filiales du Groupe 1

Group Banks and Subsidiaries

Les points forts du Groupe 2-3

Group strong points

Produits et Services disponibles 4

French only

RAPPORT D'ACTIVITÉ exercice 2009

Le mot du Directeur Général 6-7

Comments from the Managing Director

Faits marquants 2009 8

Highlights

Chiffres-clés 9

Key figures

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

French only

Conseil d'Administration, Capital 12

Board of Directors, Capital

Rapport du Conseil d'Administration 13-23

Board of Directors' report

Rapports des Commissaires aux Comptes

French only

Rapport Général 24-25

Rapport Spécial 26-28

Bilan et Compte de Résultat 29-35

Balance sheet and Income statement

Résolutions 36-38

Resolutions

Annexes 39-49

French only

BANK OF AFRICA - BENIN

20 ◆ Cotonou ●

16 ▲ Abomey-Calavi, Allada, Azové, Bohicon, Cocotomey, Comé, Dassa-Zoumé, Djougou, Kandi, Natitingou, Parakou 1, Parakou 2, Pobè, Porto-Novo, Sèmè Kraké, Ouando (Porto-Novo).

BANK OF AFRICA - BURKINA FASO

12 ◆ Ouagadougou ●

6 ▲ Bobo-Dioulasso, Essakane, Fada N'Gourma, Koudougou, Koupéla, Pouytenga.

BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE

10 ◆ Abidjan ●

8 ▲ Bouaké, Daloa, Gagnoa, Korhogo, San Pedro, Sinfra, Soubré, Yamoussoukro.

BANK OF AFRICA - MALI

10 ◆ Bamako ●

6 ▲ Kayes, Koulikoro, Koutiala, Nioro du Sahel, Ségou, Sikasso.

2 ▲ Morila (Sikasso), Sadiola (Kayes).

BANK OF AFRICA - NIGER

6 ◆ Niamey ●

6 ▲ Agadez, Dosso, Gaya, Maradi, Tahoua, Tillabéri.

BANK OF AFRICA - SENEGAL

11 ◆ Dakar ●

3 ▲ Kaolack, Saly Portudal, Touba.

BANQUE DE L'HABITAT DU BENIN

1 ◆ Cotonou ●

Banques et Filiales du Groupe fin 2009

Group Banks and Subsidiaries at end 2009



BOA - FRANCE

1 ◆ Paris, France ●

BUREAU DE REPRÉSENTATION

Paris, France ● (Representative office)

BANK OF AFRICA - KENYA

6 ◆ Nairobi ●
3 ▲ Kisumu, Mombasa, Thika.

BOA BANK - TANZANIA

8 ◆ Dar es Salaam ●
4 ▲ Arusha, Morogoro, Moshi, Mwanza.

BANK OF AFRICA - UGANDA

9 ◆ Kampala ●
10 ▲ Arua, Entebbe, Fort Portal, Gulu, Jinja (2), Lira, Mbale, Mbarara, Mukono.

BANK OF AFRICA - RDC

1 ◆ Kinshasa ●

BANK OF AFRICA - MADAGASCAR

18 ◆ Antananarivo ●
43 ▲ Réparties sur l'ensemble du territoire.
Throughout the country.

BANQUE DE CREDIT DE BUJUMBURA (BCB)

Intégrée au Réseau BOA en 2008 / Integrated into BOA network in 2008.

3 ◆ Bujumbura ●
9 ▲ Gihofi, Gitega, Kayanza, Kirundo, Muyinga, Ngozi, Rumonge, Rugombo, Ruyigi.

AGORA

AÏSSA

ATTICA

ÉQUIPBAIL-BENIN

ÉQUIPBAIL-MALI

ÉQUIPBAIL-MADAGASCAR

ACTIBOURSE

Cotonou ●
1 contact dans chaque BOA
1 contact in each BOA company
1 ● Abidjan.

BOA-ASSET MANAGEMENT

Abidjan ●

FONDATION BANK OF AFRICA

Bamako ●
7 ● Abidjan, Antananarivo, Cotonou, Dakar, Kampala, Niamey, Ouagadougou.

Les points forts du Groupe

La qualité du service offert à la clientèle

Le dynamisme et la disponibilité des hommes

La solidité financière

La cohésion du réseau

La diversité des financements proposés

L'expertise en ingénierie financière

La puissance des partenaires

Un réseau puissant

- Plus de 3 000 personnes à votre service.
- Des participations importantes dans plusieurs sociétés d'assurance-vie.
- Environ 250 sites d'exploitation et de production dédiés, sur 13 pays, hors partenaires associés.
- Un parc de Guichets Automatiques Bancaires et de Terminaux de Paiement Électronique en expansion continue.
- Plus de 700 000 comptes bancaires.

Une offre étendue et diversifiée

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

Des partenaires stratégiques, dont :

- BANQUE MAROCAINE DU COMMERCE EXTÉRIEUR (BMCE BANK),
- PROPARCO,
- la SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INTERNATIONALE (SFI - GROUPE BANQUE MONDIALE),
- la BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD),
- la SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE POUR LE DÉVELOPPEMENT (FMO),
- la SOCIÉTÉ BELGE D'INVESTISSEMENT POUR LES PAYS EN VOIE DE DÉVELOPPEMENT (BIO),
- et le fonds d'investissement AUREOS.

Une expérience africaine unique

- Un développement continu depuis près de 30 ans.

Group strong points

2009
CA GROUPE*
± 270
M€

* GROUP TURNOVER

Quality of customer service

Dynamic, accessible staff

Financial solidity

Cohesive network

A wide range of financing solutions

Expertise in financial engineering

Strong partners

A strong network

- More than 3,000 people at your service.
- Major holding in several life insurance companies.
- About 250 dedicated operating and service support offices in 13 countries, excluding affiliated partners.
- A continuously expanding fleet of Automated Teller Machines and Electronic Payment Terminals.
- Over 700,000 bank accounts.

A wide and varied offer

- Full range of banking and financial services.
- Attractive range of life insurance policies.
- Tailored solutions for all financing issues.
- Successful financial engineering.

Strategic partners, including:

- BANQUE MAROCAINE DU COMMERCE EXTÉRIEUR (BMCE BANK),
- PROPARCO,
- INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC - WORLD BANK GROUP),
- WEST AFRICAN DEVELOPMENT BANK (BOAD),
- NETHERLANDS DEVELOPMENT FINANCE COMPANY (FMO),
- BELGIUM INVESTMENT COMPANY FOR DEVELOPING COUNTRIES (BIO),
- and investment fund AUREOS.

Unique experience in Africa

- Continuous development for almost 30 years.

Produits et services disponibles

Réseau francophone BANK OF AFRICA

BOA-SÉNÉGAL

Assurances

Assurance Études		●
Assurance Prévoyance	"Assurance Compte"	●
Assurance Retraite	"Complément./Pension"	●

Comptes

Compte Chèque		●
Compte Devises		
Compte Elite		
Compte Jeunes		●

Épargne

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

Monétique

Carte SÉSAME		●
Carte VISA LIBRA		●
Carte VISA PROXIMA		
Carte VISA Prépayée TUCANA		
Cash Advance MASTERCARD		

Multimédia

B-Phone - B-SMS		●
B-Web		●

Package

Pack SALARIA		●
--------------	--	---

Prêts

Avance	(En compte)	●
Avance Tabaski		
Découvert Autorisé	(Automatique)	●
Microfinance		
Prêt Collectif		
Prêt Consommation		
Prêt Équipement		●
Prêt Etudiant 2iE		
Prêt Événements Familiaux		●
Prêt Habitation		
Prêt Immobilier		●
Prêt Informatique		
Prêt Personnel		
Prêt Première Installation		
Prêt Rechargeable		
Prêt Scolarité	"Tous à l'école"	●
Prêt Véhicule		●

Services aux entreprises

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

Transferts et change

Change Manuel		●
Chèques de Voyage		
Transfert Flash		
Western Union		●

Services Associés

Chèque de Banque		●
Recharge de Téléphone Électronique		

PACK SALARIA
tout en un, tout compris

- Compte Chèque
- Compte Épargne
- Découvert automatique
- Carte de retrait SÉSAME
- B-SMS / B-PHONE
- Assurances*

2 500 FCFA par mois

BANK OF AFRICA
GRUPE BANK OF AFRICA

PRET IMMOBILIER
Pour devenir propriétaire

BANK OF AFRICA
GRUPE BANK OF AFRICA

TOUS À L'ÉCOLE : le prêt pour payer l'école de vos enfants

BANK OF AFRICA
GRUPE BANK OF AFRICA

Rapport d'activité 2009

Activity Report 2009



Faciliter la vie
Making life easier

Le mot du Directeur Général

Comments from the Managing Director



Notre activité, en 2009, s'est inscrite dans un contexte international défavorable, marqué, pour le Sénégal, par le recul préoccupant des performances économiques, en relation avec les insuccès du secteur secondaire et la croissance limitée de l'activité dans les secteurs primaire et tertiaire.

Malgré cet environnement difficile, et grâce à sa dynamique commerciale, la BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL (BOA-SÉNÉGAL) a confirmé, une fois encore, sa croissance solidement établie.

Au 31 décembre 2009, les ressources de la clientèle progressent de 20 % sur l'année, à 81 177 millions de F CFA, contre 18 % pour le système bancaire sénégalais.

Grâce à cette forte poussée, notre part de marché augmente de 0,1 point, pour se situer à 4,1 % contre 4 % un an plus tôt.

Les emplois de clientèle ont poursuivi leur progression et totalisent 53 567 millions de F CFA contre 41 660 millions de F CFA en fin 2008, soit une augmentation de 28,5 %. La part des crédits à court terme, qui représente 62,2 % de l'ensemble, enregistre une poussée de 38,1 % entre les 2 dates de clôture des exercices.

Ces réalisations se traduisent par une hausse de 22,1 % du total du bilan, qui avoisine les 100 milliards de F CFA au 31 décembre 2009.

Les engagements par signature se chiffrent à 34 571 millions de F CFA en fin d'exercice, en accroissement de 13,9 % comparativement aux réalisations de l'exercice précédent.

En 2009, le dynamisme commercial s'est davantage affirmé, comme l'attestent la multiplication des actions de prospection, l'accélération du nombre de comptes, l'évolution favorable des chiffres d'affaires confiés à la Banque par les clients et les succès obtenus aux challenges organisés par notre Groupe.

Our activity in 2009 was conducted in an unfavourable international context and against the backdrop of a disquieting slowdown in economic performance in Senegal, related to shortfalls in the secondary sector and sluggish growth in the primary and tertiary sectors.

Despite the difficult environment and thanks to its commercial drive, BANK OF AFRICA – SENEGAL (BOA-SENEGAL) once again confirmed its solidly established growth.

At 31 December 2009, customer deposits were up over the year by 20% to CFAF 81,177 million, compared with 18% for the overall banking sector in Senegal.

As a result of this upsurge, our market share increased by 0.1 points, to 4.1% compared with 4% a year earlier.

Direct loans and advances continued to rise, totalling CFAF 53,567 million compared to CFAF 41,660 million at end 2008, i.e. a rise of 28.5%. Short-term loans, which account for 62.2% of the total, were up by 38.1% between the opening and closing of the accounts.

These achievements boosted total assets by 22.1%, up to about CFAF 100 billion at 31 December 2009.

Off-balance sheet commitments came to CFAF 34,571 million at year end, representing a growth of 13.9% over the previous year.

We intensified our commercial efforts in 2009, as demonstrated by heightened customer prospection activity, the increased rate in number of accounts

Au plan des investissements, la Banque a poursuivi le renforcement de son réseau avec l'ouverture de 5 nouvelles agences, toutes équipées de Guichets Automatiques Bancaires (GAB), afin de répondre efficacement aux besoins de la clientèle de particuliers.

L'année 2009 aura été également celle du développement de nouveaux concepts de produits avec notamment le lancement de « Pack Salaria » et « Épargne + », offrant de nombreux avantages aux salariés et aux jeunes.

Par ailleurs, le taux de couverture des risques s'est encore amélioré sur la période sous revue, pour se situer en fin d'année à 11,9 %, grâce notamment au renforcement des fonds propres induit par l'augmentation de capital de 750 millions de F CFA, pour amener celui-ci à 4 250 millions de F CFA.

L'émission, dans d'excellentes conditions, d'un emprunt obligataire de 2 500 millions de F CFA en juin 2009, intégralement souscrit en quelques jours, témoigne de l'intérêt croissant des investisseurs pour notre établissement.

En dépit de la croissance de 47 % des charges bancaires due au poids des dépôts à terme qui représentent 53 % des ressources de clientèle, le Produit Net Bancaire (PNB) se consolide et s'établit à 5 036 millions de F CFA contre 4 352 millions de F CFA en 2008.

Les charges d'exploitation croissent de 32,2 % sur la période étudiée, dans un contexte de poursuite de développement du réseau ayant engendré des investissements informatiques, logistiques et humains significatifs.

Avec des frais généraux en augmentation de 21,1 %, outre les provisions pour créances douteuses en forte hausse, le résultat net recule de 18,7 % pour s'établir à 1 171 millions de F CFA en fin décembre 2009.

L'année 2010 sera une année de consolidation de nos positions et de mise en œuvre de plusieurs projets en liaison avec notre nouveau Plan Triennal de Développement (PTD) 2010-2012.

Nous adressons enfin nos sincères remerciements à nos Administrateurs et actionnaires pour leur soutien constant, ainsi qu'à nos collaboratrices et collaborateurs pour la qualité des efforts consentis.

Faustin AMOUSSOU

Directeur Général

opened, the growth in earnings entrusted to the Bank by our customers and our successful participation in Group-wide challenges.

The Bank continued to invest in the strengthening of its network by opening five new branches, all equipped with Automatic Teller Machines, in order to effectively meet the needs of private customers.

2009 was also a year in which new product concepts were developed or launched, such as the "Pack Salaria" and "Epargne +" products, which offer a number of advantages to staff and young people.

The risk coverage rate improved yet again over the period under review, ending the year at 11.9%, with a rise in our capital resources up to CFAF 4,250 million, following a capital increase of CFAF 750 million.

A bond issue of CFAF 2,500 million, conducted under excellent conditions in June 2009, was fully subscribed in just a few days, testifying to the mounting interest shown by investors in our organisation.

Despite a 47% rise in banking expenses, due to the volume of term deposits that comprise 53% of customer deposits, net banking income was consolidated, settling at CFAF 5,036 million compared to CFAF 4,352 million in 2008.

Operating expenses grew by 32.2% over the financial period, in a context of ongoing network development generating significant investments in information systems, logistics and staff.

With a rise in overheads of 21.1%, as well as a considerable increase in provisions for doubtful debts, net income was down by 18.7% to CFAF 1,171 million at end December 2009.

2010 will be a year for consolidating our position and implementing various projects as part of our 2010-2012 three-year development plan (PTD).

We sincerely thank our Directors and shareholders for their constant support, and our staff for the high quality of their work.

Faustin AMOUSSOU

Managing Director

Faits marquants 2009

Highlights 2009

Février

○ Ouverture d'une nouvelle agence à **Ngor** (Photo ❶), quartier de Dakar.

Avril

○ Ouverture d'une nouvelle agence à **Saly** (Photo ❷), station touristique, au sud de Dakar.

Mai

○ Participation aux rencontres BANK OF AFRICA 2009 pour les cadres du Groupe, à Abidjan.

○ Émission d'un emprunt obligataire de 2,5 milliards de F CFA dans le cadre de l'émission simultanée pour les six BANK OF AFRICA d'Afrique de l'Ouest d'emprunts obligataires pour un montant total de 20 milliards de F CFA.

Juillet

○ Ouverture d'une nouvelle Agence à **Thiaroye** (Photo ❸), quartier de Dakar.

Août

○ Ouverture d'une nouvelle Agence à **Hann Maristes** (Photo ❹), quartier de Dakar.

Décembre

○ Lancement du nouveau produit « PACK SALARIA ».

○ Ouverture d'une nouvelle agence à **Kaolack**, ville située à environ 200 km au sud-est de Dakar.

○ Augmentation de 3,5 milliards F CFA à 4,25 milliards F CFA du capital social de la Banque.

February

○ Opening of a new branch in the **Ngor** district of Dakar (photo ❶).

April

○ Opening of a new branch in **Saly** (photo ❷), a tourist resort to the south of Dakar.

May

○ BANK OF AFRICA 2009 Meeting held in Abidjan for senior officers of the Group.

○ Bond issue of CFAF 2.5 billion as part of the simultaneous bond issue by the six BANK OF AFRICA banks in West Africa for a total of CFAF 20 billion.

July

○ Opening of a new branch in the **Thiaroye** district of Dakar (photo ❸).

August

○ Opening of a new branch in the **Hann Maristes** district of Dakar (photo ❹).

December

○ Launch of the new "PACK SALARIA" product.

○ Opening of a new branch in **Kaolack**, a town 200 km to the south-east of Dakar.

○ Share capital increased from CFAF 3.5 billion to CFAF 4.25 billion.

Chiffres-clés

Key figures

Au 31/12/2009 / On 31/12/2009

Quatre nouvelles agences.
Four new branches.



Total Bilan
Total Assets

96 231

millions de F CFA
CFAF million

Activité

Dépôts clientèle *	81 177
Créances clientèle *	53 567

Résultat

Produit Net Bancaire *	5 036
Charges de fonctionnement *	2 758
Résultat Brut d'Exploitation *	2 087
Résultat Net *	1 171
Coefficient d'Exploitation (%)	58,5

Structure

Total Bilan *	96 231
Fonds Propres après répartition *	6 912
Fonds Propres/Total Bilan (%)	7,2
Effectif moyen pendant l'exercice	101

(*) En millions de F CFA

Activity

Deposits*	81,177
Loans*	53,567

Income

Operating income*	5,036
Operating expenses*	2,758
Gross operating profit*	2,087
Net income*	1,171
Operating ratio (%)	58.5

Structure

Total Assets*	96,231
Shareholders' equity after distribution*	6,912
Shareholders' equity / Total assets (%)	7.2
Average number of employees	101

(*) In CFAF millions

Engagements citoyens de la Banque

La BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL a poursuivi en 2009 ses actions citoyennes, et plus particulièrement dans le domaine social. Comme pour beaucoup d'autres Banques du réseau BOA, son action est aujourd'hui efficacement relayée et amplifiée par les activités de la Fondation BOA.

Social

● Depuis quelques années, la BOA-SÉNÉGAL s'est engagée auprès des enfants de la rue, par des dons en nature ou financiers, dans la communauté mouride de Touba. Cette année encore, la Banque a apporté sa contribution pour améliorer les conditions de vie des enfants des daaras, les écoles coraniques traditionnelles.

● La Banque a subventionné l'association de femmes « Siggil Mariama », qui a notamment organisé en novembre la 3^e édition de sa soirée de l'intégration africaine. Les recettes engrangées serviront à améliorer le quotidien de personnes sans ressources.

● La BOA-SÉNÉGAL a également répondu à l'appel de l'Association Sénégalaise des Hémodialysés et Insuffisants Rénaux. Plus de 95 % des Sénégalais souffrant d'insuffisance rénale n'ont pas en effet, ou ont peu accès aux soins, et la transplantation relève encore presque de l'impossible. La Banque a souhaité se joindre à d'autres bonnes volontés afin de réfléchir à des solutions pérennes pour une meilleure prise en charge de cette maladie.



1 Pose de la première pierre de la maternité rurale de Simal.

*Participer
à la vie locale*

et de la Fondation BANK OF AFRICA



2 Remise de dons (fournitures scolaires) dans le cadre de l'opération «Tous à l'école» en présence d'un inspecteur de l'Académie.

3 Au premier plan : une élève exprimant sa gratitude.
En arrière plan : Faustin AMOUSSOU (DG BOA-SÉNÉGAL),
Ndèye Fatou BA (Responsable Marketing & Communication),
Karim COULIBALY (DGA), Matar DIACK (Chef de Département
Entreprises et Trésorier de la Fondation).

4 Un parent d'élève au micro.

Actions de la Fondation

1 Construction d'une maternité rurale dans le village de Simal, situé dans la région de Fatick, au sud-est de Dakar. La première pierre a été posée le 25 décembre.

2 3 4 5 Distribution de plus de 22 000 cahiers et de 1 500 boîtes de crayons à 4 écoles publiques de la banlieue de Dakar, dans le cadre de l'opération « Tous à l'école », conduite avec la BOA-SÉNÉGAL.

● Organisation d'un « Noël solidarité », au Centre Talibou Dabo, institution publique d'éducation et de réadaptation pour enfants handicapés physiques. Situé à Grand Yoff, dans la région de Dakar, le Centre Talibou Dabo s'est doté de plusieurs missions :

- la prise en charge des enfants handicapés moteurs dans les domaines éducationnel et social ;

- l'encadrement scolaire des élèves de 6 à 16 ans. En moyenne, 200 enfants sont annuellement suivis par le Centre ;

- la rééducation, dans les domaines de la kinésithérapie et de la physiothérapie.



5 Les élèves et leurs parents assistent à la remise de dons.

Conseil d'Administration

Board of Directors

Le Conseil d'Administration, de 10 membres, est actuellement composé comme suit :

The Board of Directors is at present made up of the following 10 members:

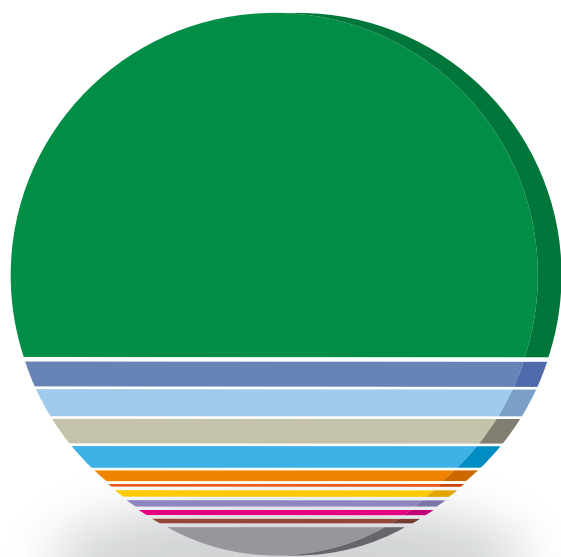
- Paul DERREUMAUX, Président / *Chairman*
- Mamadou Amadou AW
- Adnane CHMANTI HOUARI
- Mamadou KA
- Diariatou Mariko GUINDO
- Mohamed BENNANI
- BANK OF AFRICA – CÔTE D'IVOIRE, représentée par / *represented by* Léon NAKA
- AXA ASSURANCES SÉNÉGAL, représentée par / *represented by* Alioune N'dour DIOUF
- SDIH, représentée par / *represented by* Mohamed SOW
- Francis SUEUR

Capital

Capital

Au 31 décembre 2009, la répartition du capital s'établit comme suit :

At 31 December 2009, the Bank's capital was held as follows:



65.93%

BOA GROUP

5.04%

**SOCIÉTÉ FINANCIÈRE
NÉERLANDAISE
POUR LE DÉVELOPPEMENT (FMO)
/ NETHERLANDS DEVELOPMENT
FINANCE COMPANY (FMO)**

5.61%

AXA ASSURANCES SÉNÉGAL

5.00%

**UNION DES ASSUREURS DU
SÉNÉGAL - VIE (UASEN VIE)**

5.00%

SDIH

2.52%

BANK OF AFRICA - BENIN

0.26%

BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE

1.39%

SAF INDUSTRIES

1.14%

PORT AUTONOME

1.05%

IPRES

0.95%

XEEWEL S.A.

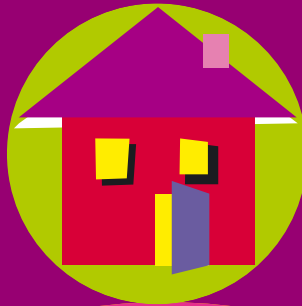
6.11%

**ACTIONNAIRES PRIVÉS
/ PRIVATE SHAREHOLDERS**

Rapport du Conseil d'Administration

à l'Assemblée Générale Ordinaire du 14 avril 2010

Report by the Board of Directors
to the Annual General Meeting held on 14 April 2010



Améliorer la vie
Making life better

Rapport du Conseil d'Administration

Report by the Board of Directors

Le cadre économique & financier de l'exercice 2009

L'année 2009 a été marquée par les suites de la crise financière mondiale qui a placé au centre des préoccupations les problèmes de solvabilité et de liquidité des établissements bancaires.

Le net ralentissement de l'économie mondiale et la détérioration exceptionnelle des perspectives économiques qui en a résulté ont entraîné l'intervention conjointe des gouvernements des pays développés, la mobilisation des sommes fantastiques apportées en garantie du système bancaire et le creusement des déficits publics pour retrouver la confiance et stimuler l'activité ainsi que l'emploi.

Grâce aux performances des pays émergents, en particulier l'Inde et la Chine, la croissance mondiale s'est établie à 0,9 % contre 2,2 % un an auparavant.

Aux États-Unis, l'effet de freinage exercé sur l'activité par le repli du secteur immobilier d'habitation s'est accentué en 2009.

Néanmoins, les récents indicateurs montrent que les ventes et les permis de construire dans ce secteur commencent à se stabiliser, et que le stock de logements neufs invendus continue à diminuer de manière significative.

L'accessibilité au logement s'est également améliorée grâce à une baisse notable des taux d'intérêt hypothécaire, mais cette amélioration est atténuée par le caractère très restrictif des conditions de crédit.

Aussi, le plan de sauvetage fédéral qui s'est traduit par une injection forte de liquidités dans l'économie a permis aux États-Unis de renouer avec la croissance qui se situerait à 2,8 %.

Au Japon, la contraction marquée de l'activité semble s'atténuer grâce à la reprise modeste de la production industrielle et des exportations ainsi qu'au retour de confiance des entreprises.

Cependant, le pays reste en récession avec une décroissance de 5,3 % selon le Fonds Monétaire International (FMI).

En zone euro, les pays européens sont globalement sortis de la récession, mais la reprise reste lente et l'activité n'est toujours pas revenue au niveau d'avant la crise.

L'ensemble du Produit Intérieur Brut (PIB) de la zone est estimé à 0,2 % en 2009.

En revanche, les pays émergents, notamment la Chine et l'Inde, ont, grâce à leur plan de relance, maintenu la croissance de leur PIB qui s'établirait respectivement à 8 % et 6 %.

En ce qui concerne l'Afrique au Sud du Sahara, la récession mondiale a ralenti la dynamique qui, ces dernières années, semblait annoncer une amorce de décollage pour le continent.

La crise a mis fin à cinq années consécutives d'expansion économique, ramenant à 1,3 % en 2009 la croissance moyenne prévue du PIB, qui avait atteint 5 % en 2008 et plafonné à 6,3 % l'année précédente.

Cette contre-performance est essentiellement due à l'effondrement du prix des matières premières induit par la baisse de la demande des pays développés en minéraux et métaux, la réduction de l'aide publique au développement, la diminution de l'activité touristique et celle des transferts des immigrants.

Dans les pays de l'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA), les effets positifs des signes de reprise de l'activité économique au plan international tardent à se manifester sur les performances économiques de l'Union.

En effet, les dernières prévisions situent le taux de croissance du PIB de l'UEMOA à 3,1 % en 2009 contre des projections initiales de 4,7 %.



*Les agents du Service Étranger de la BOA-SÉNÉGAL.
The BOA-SENEGAL Foreign Service team.*

Pour 2010, les perspectives économiques s'annoncent meilleures, le PIB étant attendu en progression de 4 % sous l'effet essentiellement de la bonne campagne agricole.

**Taux
de croissance
+1,25 %**

Au Sénégal, le taux de croissance devrait baisser à 1,25 % en 2009 contre 2,3 % un an auparavant.

Cette situation est liée, en partie, à la diminution du nombre des touristes, au ralentissement des transferts de fonds de la diaspora qui atteignaient 8 % du PIB, aux ruptures d'approvisionnement en électricité, ainsi qu'aux retards de paiements de l'État au Secteur privé.

À cela s'ajoute la baisse de moitié, en 2009, du prix mondial de la principale exportation du pays, l'acide phosphorique produit par des Industries Chimiques du Sénégal (ICS).

Le taux d'inflation s'est établi à -0,4 %, contre 7,3 % un an plus tôt, principalement imputable au repli des prix des produits alimentaires.

Au niveau des échanges extérieurs, les estimations de la balance de paiement laissent apparaître un solde global excédentaire de 66,8 milliards de F CFA, en progression de 155,2 milliards de F CFA par rapport au niveau déficitaire de 88,4 milliards

Economic & financial trends during fiscal year 2009

Fiscal year 2009 was marked by the impact of the global financial crisis, which put banks' solvency and liquidity issues at the heart of economic concerns.

The slowdown in the global economy and the unprecedented deterioration of the economic outlook led to concerted intervention on the part of developed countries, the mobilisation of huge sums to bail out the banking system and the deepening of public debt in order to restore consumer confidence and encourage business and employment.

It was the performance of emerging countries, especially India and China, that helped global growth to reach 0.9% compared to 2.2% one year earlier.

In the United States, the depressed housing sector weighed even more heavily on the economy in 2009.

Recent indicators suggest, however, that housing sales and building permits are beginning to stabilise, and that the stock of unsold new homes is continuing to drop significantly.

Mortgage rate cuts have improved access to housing, but stringent borrowing conditions have hampered the recovery.

The federal stimulus package, which saw a massive injection of liquidity into the economy, helped restore growth, which came to around 2.8%.

In Japan, the marked shrinkage of the economy seems to be easing, with modest recovery in manufacturing and exports and renewed business confidence.

The country is still in recession, however, with a decrease of 5.3% according to the International Monetary Fund (IMF).

The euro zone seems overall to have emerged from the recession, but recovery is slow and business has yet to reach pre-crisis levels.

The region's 2009 GDP is estimated at 0.2%.

Emerging markets, however, especially China and India, were able to maintain GDP with their bailout plans, posting growth of 8% and 6% respectively.

In sub-Saharan Africa, the global recession slowed the momentum that had recently been taken as heralding Africa's emergence, ending five consecutive years of economic expansion, and bringing average GDP growth to an estimated 1.3% for 2009, compared to 5% in 2008 and a peak of 6.3% in 2007.

The main reason for this decline is the collapse in prices of raw materials, resulting from the fall in demand for minerals and metals from developed countries, a reduction in development aid, and a decline in tourism and in transfers from immigrants.

Within the West African Economic and Monetary Union (WAEMU), economic performance does not yet reflect the signs of recovery seen internationally,

and the latest forecasts estimate GDP growth for the region at 3.1% in 2009, down from early predictions of 4.7%.

The economic outlook for 2010 is rosier, with GDP expected to grow by 4% after a good agricultural season.

In Senegal, the growth rate is predicted to come in at 1.25% for 2009, compared to 2.3% in 2008, in part because of the fall in the number of tourists, a slowdown in fund transfers from

Rapport du Conseil d'Administration

Report by the Board of Directors

de F CFA observé en 2008. Cette évolution est due en partie à l'amélioration du déficit des transactions courantes, atténuée par le repli de 152,6 milliards de F CFA de l'excédent du compte de capital et d'opérations financières.

En ce qui concerne les finances publiques, les recettes budgétaires se sont élevées à 1 322,4 milliards de F CFA en 2009 contre 1 291,8 milliards de F CFA en 2008, soit une augmentation de 30,6 milliards de F CFA, essentiellement en raison des recettes fiscales qui ont progressé de 36,3 milliards de F CFA, passant de 1 087, 2 milliards de F CFA à 1 123,4 milliards de F CFA.

Les dons mobilisés enregistrent 22,3 milliards de F CFA pour s'établir à 162,5 milliards de F CFA en 2009, grâce aux dons budgétaires.

Les dépenses publiques totalisent 1 591,7 milliards de F CFA en 2009 contre 1 578,6 milliards de F CFA en 2008, soit une hausse de 13,2 milliards de F CFA, induite par les dépenses en capital.

Au final, le solde budgétaire, hors dons, se détériore et s'établit sur la période étudiée à - 431,3 milliards de F CFA par rapport à l'année précédente.

En somme, le solde base engagement s'est légèrement amélioré par rapport à son niveau de l'exercice précédent, se situant à - 269,3 milliards de F CFA contre - 273,6 milliards de F CFA en 2008.

L'encours de la dette extérieure ressort à 1 298 milliards de F CFA contre 1 164,2 milliards de F CFA en 2008 soit une augmentation de 133,9 milliards de F CFA expliquée par la progression des crédits multilatéraux de 70,6 milliards de F CFA et des crédits bilatéraux de 67,4 milliards de F CFA.

La situation monétaire est caractérisée par un renforcement de la position extérieure de 66,8 milliards de F CFA, un relèvement du crédit intérieur de 9,3 % et une expansion de la masse monétaire de 10,2 %.

En 2010, l'activité devrait demeurer contrainte par la persistance des mêmes problèmes de trésorerie du secteur privé.

Toutefois, la croissance pourrait, selon le FMI, rebondir pour atteindre 3,5 % grâce au retour des transferts de la diaspora et à la poursuite des projets d'infrastructures, comme l'autoroute à péage Dakar—Diamniadio, l'Aéroport Blaise Diagne et la zone économique spéciale de Diass.

Quant au secteur agricole, qui représente 15 % du PIB, celui-ci devrait continuer de profiter du programme « GOANA », lancé en 2008 et axé sur le recours accru aux engrais et le renforcement du système de commercialisation. Il faut souligner que la campagne agricole 2009 / 2010 a donné de bons résultats.

La production arachidière est estimée à 744 876 tonnes contre 726 000 tonnes, un an plus tôt, soit un accroissement de 2,6 %.

En ce qui concerne le secteur des télécommunications, 11 % du PIB, il restera dynamique avec la progression de la téléphonie mobile dans les zones rurales.

Pour ce qui est des phosphates, les exportations seront dopées par la hausse des prix, même si leur production n'atteindrait pas, selon la Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur (COFACE), les 600 000 tonnes visées par les ICS. ●



*Le Directeur de l'Exploitation et du Crédit de la BOA-SÉNÉGAL.
BOA-SENEGAL's Operations and Crédit Manager.*



*Le Chef de l'Agence Elite de Dakar.
The Dakar Elite Branch Manager.*

expatriates—which have previously reached 8% of GDP, power cuts, and late repayments to the private sector from the State.

In addition, the global price for the country's main export—phosphoric acid produced by ICS (Chemical Industries of Senegal)—has fallen by half.

The rate of inflation fell to -0.4% compared to 7.3% in 2008 as a result of the falling cost of foodstuffs.

For foreign trade, estimates of the balance of payments stand at a total surplus of CFAF 66.8 billion, up by CFAF 155.2 billion from the 2008 deficit of CFAF 88.4 billion. This figure is partly due to the improved deficit for current transactions, offset by the CFAF 152.6 billion fall in the capital account and financial operations surplus.

In terms of public finances, budgetary revenue grew by CFAF 30.6 billion to CFAF 1,322.4 billion in 2009, compared to CFAF 1,291.8 billion in 2008, largely boosted by tax revenues, up by CFAF 36.3 billion, from CFAF 1,087.2 billion to CFAF 1,123.4 billion.

Budgetary grants pushed realised grants to CFAF 22.3 billion, bringing the 2009 total to CFAF 162.5 billion.

Public spending in 2009 came to CFAF 1,591.7 billion compared to CFAF 1,578.6 billion in 2008, representing growth of CFAF 13.2 billion, largely consisting of capital expenditure.

The overall budget balance deteriorated during the fiscal year, falling by CFAF 431.3 billion from 2008.

The balance on the basis of commitments saw some improvement compared to 2008, posting a deficit of CFAF 269.3 billion compared to the previous level of CFAF 273.6 billion in 2008.

External debt amounted to CFAF 1,298 billion compared to CFAF 1,164.2 billion at end 2008, an increase of CFAF 133.9 billion related to the growth of CFAF 70.6 billion in multilateral loans and CFAF 67.4 billion in bilateral loans.

The monetary situation was characterised by a CFAF 66.8 billion rise in the foreign position, an increase of 9.3% in domestic loans and a 10.2% expansion of the money supply.

In 2010, business should still be constrained by persisting problems in private sector cashflow.

According to the IMF, however, growth could recover to 3.5%, with a resumption of transfers from the expatriate community and continuing infrastructure projects, such as the Dakar-Diannadio toll motorway, the Blaise Diagne airport and the special economic zone in Diass.

The agricultural sector accounts for 15% of GDP, and should continue to benefit from the GOANA programme, launched in 2008 and based on the increased use of fertiliser and a strengthening of the system of commercialisation. The 2009-2010 agricultural season was successful.

Peanut production is estimated at 744,876 tonnes, compared to 726,000 tonnes one year earlier, representing growth of 2.6%.

The telecommunications sector, with 11% of GDP, should retain its impetus, as mobile telephony penetrates rural areas.

Phosphate exports will be helped by the rise in prices, although COFACE (the French insurance company for foreign trade) warns that production will not reach ICS's target of 600,000 tonnes. ●

Rapport du Conseil d'Administration

Report by the Board of Directors

Analyse des comptes de bilan et de résultat

de l'exercice 2009

Au cours de l'année 2009, l'environnement bancaire a, encore, connu de profondes mutations caractérisées par le rapprochement entre la CBAO ATTJARI BANK et le CRÉDIT DU SÉNÉGAL.

Durant cette période, le marché s'est de nouveau montré très concurrentiel avec l'arrivée d'un nouvel intervenant et la multiplication d'Agences et de Guichets Automatiques de Banque.

Dans cet environnement de plus en plus exigeant, et malgré un contexte économique atone marqué par le ralentissement du PIB, la BOA-SÉNÉGAL a globalement connu une évolution satisfaisante de l'ensemble de ses activités.

Dépôts
clientèle

+20 %

Les dépôts de la clientèle passent, au 31 décembre 2009, de 67 513 millions de F CFA en 2008 à 81 177 millions de F CFA, soit une hausse de 20 % sur l'année.

Les comptes à terme enregistrent une augmentation de 21,4 %, due à la campagne Ressources organisée par le Groupe en fin 2009.

Les comptes à vue se consolident et se chiffrent à 34 449 millions de F CFA contre 28 874 millions de F CFA un an plus tôt, soit une progression de 5 575 millions de F CFA sur la période étudiée.

Par ailleurs, les comptes d'épargne se renforcent et s'établissent à 2 874 millions de F CFA, en hausse de 53,2 % par rapport aux réalisations antérieures, en raison de la campagne « Épargne » réussie conduite par le Groupe en 2009.

Grâce à cette importante évolution, la part de marché de la Banque progresse de 0,1 point, à 4,1 % au 31 décembre 2009.

Les créances sur la clientèle suivent la même tendance et s'établissent à 53 567 millions de F CFA en fin 2009 contre 41 660 millions de F CFA un an plus tôt, soit un accroissement de 11 907 millions de F CFA, largement au-dessus des prévisions budgétaires. De fait, la part de marché de la Banque, selon ce critère, s'améliore et se fixe à 3,4 % contre 3 % en fin 2008.

Les encours de découverts se montent à 12 860 millions de F CFA, en augmentation de 10,8 % par rapport aux réalisations de l'exercice précédent.

Les escomptes enregistrent une poussée de 63,4 % à 9 779 millions de F CFA, en avance de 1 279 millions de F CFA sur les objectifs.

Les encours des crédits à court terme passent de 5 471 millions de F CFA à 9 121 millions de F CFA, soit une hausse de 66,7 % tirée par les crédits à la clientèle privée.

Par rapport aux projections, l'écart favorable est de 3 543 millions de F CFA.

Les prêts à moyen terme connaissent également une évolution positive et s'élèvent en fin de période 2009 à 18 177 millions de F CFA contre 16 671 millions de F CFA au 31 décembre 2008, soit une croissance de 9,3 %.

Les prêts à long terme progressent fortement et se chiffrent à 1 586 millions de F CFA contre 191 millions de F CFA en fin 2008, soit un accroissement de 730,4 %.



*L'équipe du Service Risques.
The Risk Management team.*

*Deux chargées de Clientèle Particuliers.
Two members of our Retail Customer staff.*

*Le chef du Département Animation Commerciale
et le responsable du Contentieux et du Recouvrement.
The Sales Force Manager,
and head of the Legal Department.*

**Total bilan
+22,1 %**

En conséquence, le total du bilan s'apprécie de 22,1 %, à 96 231 millions de F CFA.

Les engagements par signature continuent de progresser et totalisent 34 571 millions de F CFA, en hausse de 13,9 % comparativement aux réalisations de l'exercice 2008. De fait, notre part de marché grimpe de 5,8 % à 6,3 % au 31 décembre 2009, soit un gain de 0,5 point.

Financial statements and balance sheet analysis for fiscal year 2009

During fiscal year 2009, the banking sector again saw far-reaching changes, with the merger of the CBAO ATIJARI BANK and CRÉDIT DU SÉNÉGAL.

The market continued to be fiercely competitive, with the arrival of a new player and the proliferation of branches and ATMs.

In this increasingly demanding context, and despite a sluggish market and falling GDP, BOA-SENEGAL saw business develop satisfactorily.

Customer deposits, at 31 December 2009, grew from CFAF 67,513 million in 2008 to CFAF 81,177 million, i.e. a rise of 20% year on year.

Term deposit accounts were up by 21.4%, after the Group's Deposits campaign in late 2009.

Current accounts performed well, reaching CFAF 34,449 million compared to CFAF 28,874 million in 2008, representing growth of CFAF 5,575 million during the year.

The Group's 2009 Savings campaign was successful, boosting savings accounts up by 53.2% from their previous level to CFAF 2,874 million.

This significant development helped the Bank to increase its market share by 0.1 points to 4.1% at 31 December 2009.

Customer loans mirrored this trend, ending the year at CFAF 53,567 million, compared to CFAF 41,660 million one year earlier, an increase of CFAF 11,907 million, well ahead of budget. The Bank's market share for this business segment grew to 3.4% vs. 3% at end 2008.

Overdrafts totalled CFAF 12,860 million, up 10.8% from the prior fiscal year.

Discounts surged by 63.4% to CFAF 9,779 million, exceeding the target by CFAF 1,279 million.

Short-term loans grew from CFAF 5,471 million to CFAF 9,121 million, i.e. a rise of 66.7%, driven by loans to retail customers.

This performance beat forecasts by CFAF 3,543.

Medium-term loans also performed well, growing by 9.3% to reach CFAF 18,177 million at the end of 2009, compared to CFAF 16,671 million in 2008.

Strong growth of 730.4% in long-term loans pushed the total to CFAF 1,586 million compared to CFAF 191 million at the end of December 2008.

As a result, total assets were up by 22.1% to CFAF 96,231 million.

Off balance sheet commitments saw continued growth, coming to CFAF 34,571 million, up by 13.9% compared to fiscal year 2008. The Bank was therefore able to increase market share by 0.5 point, from 5.8% to 6.3% at 31 December 2009.

Rapport du Conseil d'Administration

Report by the Board of Directors

L'exercice 2009 a été marqué par :

○ la poursuite de la stratégie de développement de notre réseau avec la création de cinq nouvelles agences toutes équipées de Guichets Automatiques de Banque (GAB) ;

○ la mise en œuvre du Plan d'Action Commerciale Annuel avec le développement de l'activité « Particuliers » soutenue par la motivation des équipes ;

○ l'élargissement de la gamme de produits offerts à la clientèle avec la mise en place du « Pack Salaria » et du produit « Épargne + », pour les salariés et les jeunes ;

○ la mise en place de contrats d'objectifs et de tableaux de bord pour accroître l'efficacité commerciale de la force de vente ;

○ une bonne évolution des ouvertures de comptes, qui totalisent, au 31 décembre 2009, 18 225 comptes contre 12 363 comptes un an auparavant, soit une hausse de 47,4 %.

Au plan marketing et commercial, et à l'instar de l'année 2008, de nombreuses actions ont été menées, notamment l'organisation de réceptions et de réunions d'informations, 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 très concurrentiel.

Une enquête de satisfaction a également été menée en mai 2009 pour l'amélioration des services et produits offerts. Celle-ci révèle un niveau de satisfaction globale de 80 % environ.

Enfin, afin de renforcer le niveau des encours de la Banque, 3 challenges internes ont été organisés par le Groupe et ont porté sur les Comptes d'Épargne, le prêt « Tous à l'école » et les dépôts à terme.

Produits d'exploitation

+ 25,7 %

Dans ce contexte, les produits d'exploitation s'apprécient de 25,7 % à 7 926 millions de F CFA, favorisés par :

○ les produits de trésorerie et interbancaires qui progressent fortement de 249,6 %, à 587 millions de F CFA et en avance de 333 millions de F CFA sur les prévisions budgétaires. Cette bonne croissance est liée au placement des excédents de trésorerie ;

○ les produits de clientèle et des titres de placement, lesquels se chiffrent au 31 décembre 2009 à 5 097 millions de F CFA, en hausse de 18,3 % par rapport aux réalisations de l'exercice précédent.

Comparativement aux objectifs, il ressort un écart favorable de 3,1 % dû essentiellement à l'accroissement des intérêts sur prêts à moyen et long termes ;

○ les commissions, qui passent de 1 829 millions de F CFA en fin 2008 à 2 242 millions de FCFA au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 22,6 %, imputable aux produits de change, +61,4 %, aux commissions sur opérations, +14,5 %, et aux revenus générés par les engagements par signature, +10,4 %.

Les charges d'exploitation augmentent de 32,2 % à 5 839 millions de F CFA, en relation avec la croissance de l'activité ainsi qu'avec les recrutements induits par les ouvertures d'agences et les ajustements de salaires opérés durant l'exercice.

Les charges bancaires se sont élevées à 2 890 millions de F CFA, en hausse de 47 % sur la période étudiée en raison du poids des dépôts à terme qui représentent 53 % de l'ensemble des ressources clientèle.

Avec des produits d'exploitation de 7 926 millions de F CFA à fin décembre 2009, desquels sont déduits 2 890 millions de F CFA de charges bancaires, le Produit Net Bancaire se renforce et s'établit à 5 036 millions de F CFA, en accroissement de 16,1 % par rapport aux réalisations de l'exercice écoulé.



*Les rencontres Cadres BANK OF AFRICA 2009, à Abidjan, en mai 2009.
The BANK OF AFRICA 2009 Directors meeting, in Abidjan, May 2009.*

*L'exposé de Paul DERREUMAUX, Président du Groupe BOA.
Paul DERREUMAUX, Groupe BOA chairman, addressing the Meeting.*

En dépit de cette croissance, le coefficient d'exploitation se dégrade et se fixe, au 31 décembre 2009, à 58,5 % contre 56,6 % en fin 2008 en raison de l'accélération des charges d'exploitation.

**RBE
+ 10,5 %**

Après imputation des dotations aux amortissements de 191 millions de F CFA, le résultat brut d'exploitation (RBE) croît de 10,5 %, pour s'établir à 2 087 millions de F CFA en fin 2009.

The key features of fiscal year 2009 were:

- the pursuit of the strategy to expand the network, with the creation of five new branches equipped with Automatic Teller Machines (ATMs);
- the rollout of the Annual Commercial Action Plan, with the Retail activity supported by The key features of fiscal year 2009 were:
- the pursuit of the strategy to expand the network, with the creation of five new branches equipped with Automatic Teller Machines (ATMs);
- the rollout of the Annual Commercial Action Plan, with the Retail activity supported by highly motivated staff;
- the expansion of the product range offered to customers, with the new "Pack Salaria" and "Epargne +" products for employees and young people respectively;
- the implementation of contractual targets and management charts to increase the effectiveness of the sales force;
- strong growth in opening of new accounts, which numbered 18,225 at 31 December 2009 compared to 12,363 one year earlier, a rise of 47.4%.

As in 2008, the sales and marketing departments saw another productive year, organising receptions and meetings, 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.

The Bank also carried out a satisfaction survey in May 2009, in order to improve the products and services on offer, and obtained an overall satisfaction level of around 80%.

Finally, in order to boost the Bank's total balances, three internal challenges were held for savings, school loans and term deposits.

Operating income grew by 25.7% to CFAF 7,926 million, boosted by:

- treasury and interbank income, up sharply by 249.6% to CFAF 587 million, exceeding the budget forecast by CFAF 333 million. This excellent performance is the fruit of the investment of the cash surplus;
- customer income and investment securities, which came to CFAF 5,097 million at 31 December 2009, up 18.3% from the previous fiscal year, exceeding the target by 3.1%, largely as a result of growth in interest on medium- and long-term loans;
- commissions, which grew from CFAF 1,829 million at end 2008 to CFAF 2,242 million at 31 December 2009, a rise of 22.6%, attributable to foreign exchange gains, up 61.4%, to transaction fees, up 14.5%, and to revenue from off-balance sheet commitments, up 10.4%.

Operating expenses came to CFAF 5,839 million, up 32.2%, mirroring the growth in business and also staff recruitments at new branches and pay rises during this period.

Rapport du Conseil d'Administration

Report by the Board of Directors

La prise en compte des dotations pour créances douteuses et litigieuses en forte progression de 424,7 % à 797,4 millions de F CFA, ainsi qu'un encours positif de produits et charges exceptionnelles de 131 millions de F CFA, conduit à un **résultat avant impôt de 1 623 millions de F CFA**.

Pour 2010, la BOA-SÉNÉGAL prévoit, à travers son nouveau Plan Triennal de Développement (PTD) 2010-2012 :

- un développement de la banque de proximité avec une augmentation forte des parts de marché ;
- le redressement de la rentabilité ;
- l'amélioration de la productivité ;
- le renforcement qualitatif et quantitatif des ressources humaines et matérielles.

Pour clore ce message, nous adressons nos sincères remerciements à l'ensemble des acteurs de la Banque, qu'il s'agisse des actionnaires, ou des collaborateurs, pour leur plein soutien à la réalisation des objectifs.

Nos remerciements vont bien entendu aussi à l'ensemble de nos clients, pour leur attachement et leur fidélité à la BOA-SÉNÉGAL. ●

Bénéfice
1 171
millions de
F CFA

Après paiement de l'impôt sur les bénéfices d'un montant de 452,3 millions de F CFA, le **résultat net** enregistre une **baisse de 18,7 %** pour s'établir à **1 171 millions de F CFA** en fin 2009.

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 49,1 % du bénéfice annuel pour renforcer les fonds propres ;
- la distribution d'un dividende de 20 % du capital qui constitue la quatrième rémunération servie aux actionnaires de la société.

Grâce à cette répartition et à l'augmentation de capital social de 750 millions de F CFA à 5 000 millions de F CFA prévue en 2010, les fonds propres de la BOA-SÉNÉGAL devraient se consolider pour s'établir à plus de 7 000 millions de F CFA.



*Les rencontres Administrateurs BANK OF AFRICA 2009, à Abidjan, en janvier 2010.
The BANK OF AFRICA 2009 Directors meeting 2009, in Abidjan, January 2010.*

Term deposits, which account for 53% of total customer deposits, pushed **banking expenses** up by 47% to CFAF 2,890 million at end 2009.

After deducting banking expenses of CFAF 2,890 million from the operating income of CFAF 7,926 million at the end of December 2009, net banking income increased to CFAF 5,036 million, up 16.1% from the previous year.

Despite this growth, the operating ratio deteriorated as a result of the rise in operating expenses, and stood at 58.5% at 31 December 2009, compared to 56.6% at end 2008.

After offsetting depreciation and amortisation allowances of CFAF 191 million, **gross operating profit** was up by 10.5% to CFAF 2,087 million at end 2009.

Taking into account provisions for doubtful and litigious debts, up sharply by 424.7% to CFAF 797.4 million, and the positive outstanding exceptional income and expenses balance of CFAF 131 million, **pre-tax income stood at CFAF 1,623 million.**

After deduction of CFAF 452.3 million in income tax, **net income showed a fall of 18.7%, to CFAF 1,171 million at end 2009.**

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

- creation of a legal reserve representing 15%;
- creation of optional reserves representing 49.1% of the income to reinforce capital resources;
- distribution of a dividend of 20% of the share capital, constituting the fourth remuneration distributed to the company's shareholders.

Thanks to these measures and to the increase in share capital of CFAF 750 million to CFAF 5,000 million planned for 2010, BOA-SENEGAL's capital resources should reach over CFAF 7,000 million.

For 2010, in line with its new 2010-2012 Three-year Development Plan, BOA-SENEGAL intends to:

- develop local banking presence and strongly increase its market share;
- restore profitability;
- improve productivity;
- boost human and material resources, both quantitatively and qualitatively.

We would like to close our message by thanking everybody involved with the Bank — shareholders as well as employees — for their full support in reaching our targets.

Our thanks, too, to all our customers, for their support and their loyalty to BOA-SENEGAL. ●

Rapport Général des Commissaires aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2009

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration du 12 mars 2010. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. FONCTIONNEMENT DES ORGANES SOCIAUX ET DU CONTRÔLE INTERNE

Nous avons procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications relatives au fonctionnement des organes sociaux et du contrôle interne.

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

Nous n'avons pas d'observation significative à formuler sur le fonctionnement des organes sociaux et du contrôle interne au cours de l'exercice écoulé ; les principaux points d'amélioration font l'objet d'un rapport distinct sur le contrôle interne.

II. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

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

A notre avis, les comptes annuels annexés au présent rapport 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 BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL à la fin de cet exercice, conformément aux principes et règles comptables édictés par le Plan Comptable Bancaire de l'UEMOA.

III. RÉGLEMENTATION PROFESSIONNELLE

Nous avons procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques relatives au respect par la Banque des règles prudentielles applicables aux Banques et Établissements financiers.

Il ressort de nos travaux que la BOA-SÉNÉGAL ne respecte pas la règle prudentielle relative à la structure du portefeuille :

	BOA	DISPOSITIF PRUDENTIEL
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE	2,73 %	MIN 60 %

IV. VÉRIFICATIONS ET INFORMATIONS SPÉCIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables au Sénégal, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels de la Banque au 31 décembre 2009.

Par ailleurs, conformément à l'article 35 de la loi 90-06 du 26 juin 1990, nous vous informons que les encours des crédits accordés aux personnes participant à la direction, à l'administration, à la gérance, au contrôle et au fonctionnement de la Banque s'élèvent à 387 millions F CFA au 31 décembre 2009, soit 5,96 % des fonds propres effectifs de la Banque à cette date.

*Les Commissaires aux Comptes
Dakar, le 29 mars 2010*

EUREKA AUDIT & CONSEILS
Babacar Makhtar WADE
Associé

MAZARS SÉNÉGAL
Taïbou MBAYE
Associé

Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2009

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

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

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

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE

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

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

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

2.1. Convention d'assistance technique

Administrateur concerné : M. Paul DERREUMAUX.

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

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

Modalités :

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

Le bénéficiaire prend en charge :

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

Effets : Pour l'exercice 2009, les charges supportées par la BOA-SÉNÉGAL au titre de cette convention s'élèvent au total à 400 millions F CFA TTC détaillés comme suit :

	EN MILLIONS DE F CFA
MONTANT FACTURÉ PAR AFH-SERVICES HT + BNC	320
REMBOURSEMENT DE FRAIS	27
TVA	53
TOTAL	400

2.2. Convention de prestation de services

Administrateur concerné : M. Paul DERREUMAUX.

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

Cette convention d'assistance couvre principalement les domaines suivants :

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

Modalités :

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

Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2009

Effets : Pour l'exercice 2009, les charges supportées par la BOA-SÉNÉGAL au titre de cette convention s'élèvent à 42 millions de F CFA TTC détaillés comme suit :

	EN MILLIONS DE F CFA
MONTANT FACTURÉ PAR AÏSSA HT	36
TVA	6
TOTAL	42

2.3. Convention de promotion

Administrateur concerné : M. Paul DERREUMAUX.

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

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

Effets : Pour l'exercice 2009, les charges supportées par la BOA-SÉNÉGAL au titre de cette convention s'élèvent à 48 millions F CFA TTC détaillés comme suit :

	EN MILLIONS DE F CFA
MONTANT FACTURÉ AU GIE GROUPE BOA HT	42
TVA	6
TOTAL	48

*Les Commissaires aux Comptes
Dakar, le 29 mars 2010*

EUREKA AUDIT & CONSEILS
Babacar Makhtar WADE
Associé

MAZARS SÉNÉGAL
Taïbou MBAYE
Associé

Bilan, Compte de résultat, Résolutions

Balance sheet, Income Statement, Resolutions



Changer la vie

Making life different

Bilan Comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

Actif / Assets	Exercice / Fiscal year 2008	Exercice / Fiscal year 2009
CAISSE / CASH	1 418 391 844	1 831 435 864
CRÉANCES INTERBANCAIRES / INTERBANK PLACEMENTS	27 468 180 079	34 806 633 711
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	18 203 780 269	22 812 846 565
• BANQUE CENTRALE / CENTRAL BANKS	11 287 838 000	9 766 118 291
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	132 500 000	0
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	6 783 442 269	13 046 728 274
• À TERME / TERM DEPOSITS	9 264 399 810	11 993 787 146
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' LOANS	41 659 867 058	53 567 319 887
• PORTEFEUILLE D'EFFETS COMMERCIAUX / PORTFOLIO OF DISCOUNTED BILLS	4 236 226 278	8 554 203 773
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT	0	0
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	4 236 226 278	8 554 203 773
• AUTRES CONCOURS À LA CLIENTÈLE / OTHER CUSTOMER CREDIT FACILITIES	25 610 691 370	32 153 538 521
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT	172 379 600	0
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	25 438 311 770	32 153 538 521
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS / ORDINARY DEBTOR ACCOUNTS	11 812 949 410	12 859 577 593
• AFFACTURAGE / FACTORING	0	0
TITRES DE PLACEMENT / CURRENT SECURITIES	4 854 216 100	3 263 716 335
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES / INVESTMENTS IN ASSOCIATES	66 485 000	81 485 000
CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES / LEASING & RELATED OPERATIONS	0	0
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN EQUIVALENCE / FINANCIAL INVESTMENTS AT EQUITY VALUE	0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES / INTANGIBLE ASSETS	89 512 887	95 690 827
IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS	783 488 834	1 220 178 900
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS / SHAREHOLDERS & ASSOCIATES	0	0
AUTRES ACTIFS / OTHER ASSETS	1 641 826 778	900 733 776
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	857 657 284	463 856 046
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
TOTAL DE L'ACTIF / TOTAL ASSETS	78 839 625 864	96 231 050 347

Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	Exercice / Fiscal year 2008	Exercice / Fiscal year 2009
ENGAGEMENTS DONNÉS / COMMITMENTS GIVEN	30 352 094 490	34 571 315 025
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	2 742 233 989	1 258 839 957
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / TO CREDIT INSTITUTIONS	0	0
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE / TO CUSTOMERS	2 742 233 989	1 258 839 957
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES GIVEN	27 609 860 501	33 312 475 068
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / ON BEHALF OF CREDIT INSTITUTIONS	712 766 082	300 347 710
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE / ON BEHALF OF CUSTOMERS	26 897 094 419	33 012 127 358
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY	0	0

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

Passif / Liabilities	Exercice / Fiscal year 2008	Exercice / Fiscal year 2009
DETTES INTERBANCAIRES / INTERBANK LIABILITIES	1 867 575 579	606 436 610
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	511 329 781	606 436 610
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	0	0
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	511 329 781	606 436 610
• À TERME / TERM DEPOSITS	1 356 245 798	0
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' DEPOSITS	67 513 253 188	81 176 966 791
• COMPTES D'ÉPARGNE À VUE / SAVINGS DEPOSIT ACCOUNTS	1 834 618 909	2 615 490 609
• COMPTES D'ÉPARGNE À TERME / TIME DEPOSIT ACCOUNTS	40 795 332	258 109 733
• BONS DE CAISSE / SHORT-TERM BORROWINGS	0	0
• AUTRES DETTES À VUE / OTHER DEMAND DEPOSITS	28 874 172 654	34 449 395 761
• AUTRES DETTES À TERME / OTHER TIME DEPOSIT ACCOUNTS	36 763 666 293	43 853 970 688
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / DEBTS EVIDENCED BY SECURITIES	0	2 500 000 000
AUTRES PASSIFS / OTHER LIABILITIES	1 843 176 508	3 101 530 220
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	936 143 642	1 144 695 732
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL	0	0
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES / RESERVES FOR CONTINGENCIES & LOSSES	78 205 306	39 074 759
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES / STATUTORY PROVISIONS	0	0
FONDS AFFECTÉS / EARMARKED FUNDS	0	0
EMPRUNTS & TITRES SUBORDONNÉS / SUBORDINATED LOANS & SECURITIES	698 911 694	538 909 178
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT / INVESTMENT SUBSIDIES	0	0
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS	0	0
CAPITAL / CAPITAL	3 500 000 000	4 250 000 000
PRIMES LIÉES AU CAPITAL / SHARE PREMIUMS	187 500 000	437 500 000
RÉSERVES / RESERVES	319 486 910	360 557 036
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION / REVALUATION DIFFERENCES	0	0
REPORT À NOUVEAU (+/-) / RETAINED EARNINGS (+/-)	454 905 528	904 302 911
RÉSULTAT DE L'EXERCICE / NET INCOME	1 440 467 509	1 171 077 109
TOTAL DU PASSIF / TOTAL LIABILITIES	78 839 625 864	96 231 050 347

Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	Exercice / Fiscal year 2008	Exercice / Fiscal year 2009
ENGAGEMENTS REÇUS / COMMITMENTS RECEIVED	48 348 300 924	61 350 677 928
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	0	0
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	0	0
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS	0	0
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES RECEIVED	48 348 300 924	61 350 677 928
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	2 860 609 885	2 275 030 797
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS	45 487 691 039	59 075 647 131
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY	0	0

Résultat *Comparé des deux derniers exercices (en F CFA)*

Charges / Expenses

Exercice / Fiscal year 2008

Exercice / Fiscal year 2009

INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / INTEREST & RELATED EXPENSES	1 836 509 238	2 723 073 164
• SUR DETTES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK DEBTS	102 411 419	47 727 637
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' DEBTS	1 651 299 562	2 552 363 994
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / ON SECURITIES	0	86 666 666
• SUR COMPTES BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES OU D'ASSOCIÉS ET SUR EMPRUNT ET TITRES SUBORDONNÉS ÉMIS / ON BLOCKED ACCOUNTS OF SHAREHOLDERS AND ASSOCIATES AND ON SUBORDINATED	0	36 314 867
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES	82 798 257	0
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES / EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS	0	0
COMMISSIONS / COMMISSION	5 310 568	6 262 196
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / EXPENSES ON FINANCIAL OPERATIONS	111 828 500	120 523 633
• CHARGES SUR TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT EXPENSES	0	0
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / FOREIGN EXCHANGE EXPENSES	111 828 500	120 523 633
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTION EXPENSES	0	0
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE SERVICES FINANCIERS / EXPENSES ON FINANCIAL SERVICE OPERATIONS	0	0
CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER BANK OPERATING EXPENSES	0	40 367 368
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING EXPENSES	2 291 042 680	2 757 801 694
• FRAIS DE PERSONNEL / PERSONNEL COSTS	627 901 138	870 930 134
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX / OTHER GENERAL EXPENSES	1 663 141 542	1 886 871 560
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS / DEPRECIATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	171 116 449	190 664 948
SOLDE EN PERTE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN / DEFICIT ON CORRECTIONS TO SECURITIES, LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET	9 061 151	595 510 472
EXCÉDENT DES DOTATIONS SUR LES REPRISES DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / EXCESS OF PROVISIONS OVER FUNDS RECOVERED FOR GENERAL BANKING RISKS	0	0
CHARGES EXCEPTIONNELLES / EXCEPTIONAL EXPENSES	21 762 269	43 648 401
PERTES SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / LOSSES FROM PREVIOUS YEARS	25 481 443	58 112 221
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES / CORPORATE INCOME TAX	488 795 093	452 316 858
BÉNÉFICE / GAINS	1 440 467 509	1 171 077 109
TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES	6 401 374 900	8 159 358 064

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

Produits / Income	Exercice / Fiscal year 2008	Exercice / Fiscal year 2009
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / INTEREST AND RELATED INCOME	4 243 173 157	5 493 696 087
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LOANS	168 258 852	586 808 208
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' LOANS	4 074 914 305	4 906 887 879
• SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS / ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES	0	0
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT / ON SECURITIES	0	0
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / OTHER INTEREST & RELATED INCOME	0	0
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES / INCOME FROM LEASING & RELATED OPERATIONS	0	0
COMMISSIONS / COMMISSION	410 023 252	483 655 226
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / INCOME FROM FINANCIAL TRANSACTIONS	981 892 105	1 167 709 731
• PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT / INCOME FROM CURRENT SECURITIES	233 059 501	187 569 969
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS / DIVIDENDS AND RELATED INCOME	0	23 830 000
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / INCOME FROM FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	253 544 488	409 921 588
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / INCOME FROM OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	495 288 116	546 388 174
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	6 199 195	35 657 345
PRODUITS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING INCOME	664 185 624	745 056 388
REPRISE D'AMORTISSEMENTS ET DE PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
/ RECOVERY OF DEPRECIATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS	0	433 650
SOLDE EN BÉNÉFICE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN		
/ SURPLUS ON CORRECTIONS TO VALUE OF LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET ITEMS	0	0
EXCÉDENT DES REPRISES SUR LES DOTATIONS DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX		
/ SURPLUS RECOVERED ON PROVISION OF FUNDS FOR GENERAL BANKING RISKS	0	0
PRODUITS EXCEPTIONNELS / EXCEPTIONAL INCOME	396 392	150 162 039
PRODUITS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS	95 505 175	82 987 598
PERTES / LOSS	0	0
TOTAL DES PRODUITS / TOTAL INCOME	6 401 374 900	8 159 358 064

Résultat *Comparé des deux derniers exercices (en F CFA)*

Produits & Charges	Exercice 2008	Exercice 2009
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	4 243 173 157	5 493 696 087
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	168 258 852	586 808 208
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	4 074 914 305	4 906 887 879
• SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS	0	0
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT	0	0
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	0	0
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES	0	0
INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	-1 836 509 238	-2 723 073 164
• SUR DETTES INTERBANCAIRES	-102 411 419	-47 727 637
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	-1 651 299 562	-2 552 363 994
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	0	-86 666 666
• SUR EMPRUNTS ET TITRES ÉMIS SUBORDONNÉS	-82 798 257	-36 314 867
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES	0	0
MARGE D'INTÉRÊT	2 406 663 919	2 770 622 923
PRODUITS DE COMMISSIONS	410 023 252	483 655 226
CHARGES DE COMMISSIONS	-5 310 568	-6 262 196
RÉSULTAT NET DES COMMISSIONS	404 712 684	477 393 030
RÉSULTATS NETS SUR :		
• OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT	233 059 501	187 569 969
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS	0	23 830 000
• OPÉRATIONS DE CHANGE	141 715 988	289 397 955
• OPÉRATIONS DE HORS BILAN	495 288 116	546 388 174
RÉSULTAT NET OPÉRATIONS FINANCIÈRES	870 063 605	1 047 186 098
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	6 199 195	35 657 345
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	0	-40 367 368
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	664 185 624	745 056 388
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	0	0
PRODUIT NET BANCAIRE	4 351 825 027	5 035 548 416
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION	-2 291 042 680	-2 757 801 694
• FRAIS DE PERSONNEL	-627 901 138	-870 930 134
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	-1 663 141 542	-1 886 871 560
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	-171 116 449	-190 664 948
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	0	0
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 889 665 898	2 087 081 774
RÉSULTAT NET DES CORRECTIONS DE VALEUR	-9 061 151	-595 076 822
EXCÉDENT NET DES DOTATIONS ET REPRISES SUR FRBG	0	0
RÉSULTAT COURANT (AVANT IMPÔT)	1 880 604 747	1 492 004 952
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-21 365 877	106 513 638
RÉSULTAT SUR EXERCICES ANTÉRIEURS	70 023 732	24 875 377
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-488 795 093	-452 316 858
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	1 440 467 509	1 171 077 109

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

Income & Expenses	Fiscal year 2008	Fiscal year 2009
INTEREST AND RELATED INCOME	4 243 173 157	5 493 696 087
• ON INTERBANK LOANS	168 258 852	586 808 208
• ON CUSTOMERS' LOANS	4 074 914 305	4 906 887 879
• ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES	0	0
• ON SECURITIES	0	0
• OTHER INTEREST AND RELATED INCOME	0	0
INCOME FROM LEASING AND RELATED OPERATIONS	0	0
INTEREST AND RELATED EXPENSES	-1 836 509 238	-2 723 073 164
• ON INTERBANK DEBTS	-102 411 419	-47 727 637
• ON CUSTOMERS' DEBTS	-1 651 299 562	-2 552 363 994
• ON SECURITIES	0	-86 666 666
• ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES	-82 798 257	-36 314 867
EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS	0	0
INTEREST MARGIN	2 406 663 919	2 770 622 923
COMMISSION INCOME	410 023 252	483 655 226
COMMISSION EXPENSES	-5 310 568	-6 262 196
NET RESULT FROM COMMISSION	404 712 684	477 393 030
NET RESULT FROM		
• CURRENT SECURITIES TRANSACTIONS	233 059 501	187 569 969
• DIVIDENDS AND RELATED TRANSACTIONS	0	23 830 000
• FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	141 715 988	289 397 955
• OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	495 288 116	546 388 174
NET INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS	870 063 605	1 047 186 098
OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	6 199 195	35 657 345
OTHER BANK OPERATING EXPENSES	0	-40 367 368
OTHER INCOME FROM NON-BANKING OPERATIONS	664 185 624	745 056 388
OTHER NON-BANKING OPERATING EXPENSES	0	0
OPERATING INCOME	4 351 825 027	5 035 548 416
GENERAL OPERATING EXPENSES	-2 291 042 680	-2 757 801 694
• PERSONNEL COSTS	-627 901 138	-870 930 134
• OTHER GENERAL EXPENSES	-1 663 141 542	-1 886 871 560
DEPRECIATION & AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	-171 116 449	-190 664 948
RECOVERY OF DEPRECIATION & AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	0	0
GROSS OPERATING PROFIT	1 889 665 898	2 087 081 774
NET RESULT FROM VALUE ADJUSTMENTS	-9 061 151	-595 076 822
NET SURPLUS FROM ALLOCATIONS AND REVERSALS ON RESERVES FOR GBR	0	0
PRE-TAX OPERATING INCOME	1 880 604 747	1 492 004 952
EXTRAORDINARY ITEMS	-21 365 877	106 513 638
RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS	70 023 732	24 875 377
CORPORATE INCOME TAX	-488 795 093	-452 316 858
NET INCOME FROM THIS FINANCIAL PERIOD	1 440 467 509	1 171 077 109

Résolutions

Resolutions

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 2009, les approuve dans toutes leurs parties et approuve le bilan et le compte de résultat de cet exercice tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans les comptes et résumées dans les rapports.

Cet exercice 2009 se solde par un bénéfice de 1 171 077 109 (un milliard cent soixante onze millions soixante dix sept mille cent neuf) F CFA, après une dotation aux amortissements de 190 664 948 F CFA, une dotation aux provisions de 797 472 746 F CFA et le paiement de l'impôt sur les bénéfices de 452 316 858 F CFA.

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

En conséquence, l'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus à tous les membres du Conseil d'Administration pour leur gestion et pour tous les actes accomplis par eux au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

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

FIRST RESOLUTION

Having reviewed the Board of Directors' report and the external auditors' general report on the year to 31 December 2009, the Annual General Meeting approved all parts of the reports and the financial statements and results for the year as presented, as well as the operations reflected in these statements and summarised in these reports.

Fiscal year 2009 closed with a profit of CFAF 1,171,077,109 (one billion, one hundred and seventy one million, seventy seven thousand, one hundred and nine CFA francs) after amortisations of CFAF 190,664,948, provisions of CFAF 797,472,746 and corporate income tax of CFAF 452,316,858.

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

Consequently, the Annual General Meeting ratified the management and the actions of all members of the Board of Directors during the year to 31 December 2009.

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

Assemblée Générale Ordinaire du 14 avril 2010

Annual General Meeting held on 14 April 2010

DEUXIÈME 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	1 171 077 109
Report à nouveau antérieur positif	904 302 911
Total à répartir	2 075 380 020
Réserve légale (15 % du bénéfice)	175 661 566
Réserve facultative	575 000 000
Dividende (20 % du capital)	750 000 000
Report à nouveau	574 718 454
TOTAL RÉPARTI	2 075 380 020

TROISIÈME RÉSOLUTION

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

Le paiement de ce dividende s'effectuera au siège social à compter du 1^{er} juin 2010 par estampillage du coupon n° 4 du certificat de chaque actionnaire.

QUATRIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration, approuve la désignation de Monsieur Mamadou KA en tant qu'Administrateur en remplacement de Feu Abdourahmane DIOUF.

CINQUIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, constatant que le mandat des membres du Conseil d'Administration arrive à expiration à l'issue de la présente Assemblée, donne quitus à ceux-ci pour

SECOND RESOLUTION

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

	In CFAF
Net profits for the period	1,171,077,109
Previous balance brought forward	904,302,911
Total for distribution	2,075,380,020
Legal reserve (15% of income)	175,661,566
Optional reserves	575,000,000
Dividend (20% of share capital)	750,000,000
New balance brought forward	574,718,454
Total for distribution	2,075,380,020

THIRD RESOLUTION

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

The dividend will be paid at the Bank's headquarters as of 1 June 2010, on stamping of coupon 4 of the share certificate held by each shareholder.

FOURTH RESOLUTION

The Annual General Meeting approved the Board of Directors' proposal to appoint Mr Mamadou KA as Director to replace the late Mr Abdourahmane DIOUF.

FIFTH RESOLUTION

As the Board of Directors' terms of office ended at the end of the present Meeting, the Annual General Meeting ratified the management and the actions of all members of the Board

Résolutions

Resolutions

l'accomplissement de leur mission et décide de le renouveler de la manière suivante :

- M. Paul DERREUMAUX ;
- M. Mamadou Amadou AW ;
- M. Adnane CHMANTI HOUARI ;
- M. Mamadou KA ;
- Mme Diariatou Mariko GUINDO ;
- M. Mohamed BENNANI ;
- BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE, représentée par M. Léon NAKA ;
- AXA ASSURANCES SÉNÉGAL, représentée par M. Alioune N'dour DIOUF ;
- SDIH, représentée par M. Mohamed SOW ;
- M. Francis SUEUR.

Lesquels déclarent accepter les nominations et précisent qu'ils ne sont frappés d'aucune incompatibilité et d'interdiction susceptibles de les empêcher d'exercer leurs fonctions d'Administrateur.

Leur mandat respectif, d'une durée de trois (03) ans arrivera à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

SIXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil d'Administration, approuve le renouvellement à l'identique des indemnités de fonction de l'ensemble des membres du Conseil d'Administration pour un montant total annuel de 18 500 000 F CFA net.

SEPTIÈME RÉOLUTION

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

of Directors and decided to renew their terms of office as follows:

- *Mr Paul DERREUMAUX;*
- *Mr Mamadou Amadou AW;*
- *Mr Adnane CHMANTI HOUARI;*
- *Mr Mamadou KA;*
- *Mrs Diariatou Mariko GUINDO;*
- *Mr Mohamed BENNANI;*
- *BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE, represented by Mr Léon NAKA;*
- *AXA ASSURANCES SENEGAL, represented by Mr Alioune N'dour DIOUF;*
- *SDIH, represented by Mr Mohamed SOW;*
- *Mr Francis SUEUR.*

They accept their appointments and declare that they are subject to no incompatibility or ban from exercising their functions as Director.

Their respective three-year terms of office will terminate at the end of the Annual General Meeting held to review the accounts for the year to 31 December 2012.

SIXTH RESOLUTION

The Annual General Meeting approved the Board of Directors' proposal to renew the same post allowances for members of the Board, for a net total of CFAF 18,500 million.

SEVENTH RESOLUTION

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

Annexes

1 NOTES SUR LES PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

BASE D'ÉTABLISSEMENT ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

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

Les comptes de l'exercice 2009 sont présentés selon les mêmes méthodes de présentation et d'évaluation que celles de l'exercice précédent.

ÉVALUATION ET AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS

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

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

TITRES DE PARTICIPATION

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

CONVERSION DES CRÉANCES ET DETTES EN DEVICES ÉTRANGÈRES

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

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

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

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET LA CLIENTÈLE

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

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

PROVISION POUR DÉPRÉCIATION DES ENGAGEMENTS

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

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

Annexes

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

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

INTÉRÊTS ET COMMISSIONS BANCAIRES

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

PROVISIONS POUR INDEMNITÉS DE DÉPART A LA RETRAITE

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

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

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

2 OBSERVATIONS SUR LE BILAN

2.1. OPÉRATIONS AVEC LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

Échéance	Au 31/12/2008*		Au 31/12/2009*	
	CRÉANCES	DETTES	CRÉANCES	DETTES
DE 0 À 1 MOIS	27 461	1 868	33 329	606
DE 1 MOIS À 3 MOIS	1	0	39	0
DE 3 MOIS À 6 MOIS	0	0	132	0
DE 6 MOIS À 2 ANS	0	0	846	0
DE 2 ANS À 5 ANS	0	0	460	0
PLUS DE 5 ANS	0	0	0	0
TOTAL	27 462	1 868	34 806	606

2.2. OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE

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

Échéance	Au 31/12/2008*		Au 31/12/2009*	
	CRÉANCES	DETTES	CRÉANCES	DETTES
DE 0 À 1 MOIS	19 364	44 607	24 283	49 681
DE 1 MOIS À 3 MOIS	4 699	4 357	2 314	10 759
DE 3 MOIS À 6 MOIS	2 411	4 365	2 566	5 428
DE 6 MOIS À 2 ANS	7 353	5 036	14 176	7 328
DE 2 ANS À 5 ANS	6 127	9 148	7 268	7 981
PLUS DE 5 ANS	160	0	916	
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	1 546	0	2 044	
TOTAL	41 660	67 513	53 567	81 177

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

Agents économiques	Au 31/12/2008*		Au 31/12/2009*	
	CRÉANCES	DETTES	CRÉANCES	DETTES
PARTICULIERS	2 960	3 793	11 291	5 879
ENTREPRISES PRIVÉES	38 659	58 803	40 746	70 192
SOCIÉTÉS D'ÉTAT ET ÉTABLISSEMENTS PUBLICS	41	4 917	0	0
ÉTAT ET ORGANISMES ASSIMILÉS	0	0	1 530	5 106
TOTAL	41 660	67 513	53 567	81 177

2.2.3 Détail des créances douteuses et provisions pour dépréciation

Nature	AU 31/12/2008*	AU 31/12/2009*
CRÉANCES IMPAYÉES OU IMMOBILISÉES	1 138	1 415
CRÉANCES DOUTEUSES	682	1 683
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	397	1 053
CRÉANCES DOUTEUSES NETTES	285	630

Annexes

2.3. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Participation	Montant participation*		Capital*	Part BOA %
	Brut	Net		
DANS LES BANQUES ET ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS				
• AISSA	7	7	42	16,67 %
• AGORA	21	21	5 000	0,42 %
• ACTIBOURSE S.A.	38	38	350	10,86 %
SOUS TOTAL	66	66	5 392	
DANS LES AUTRES SOCIÉTÉS				
• ACTION GIM UEMOA	15	15		
SOUS TOTAL	15	15		
TOTAL PARTICIPATIONS	81	81		
AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
AUTRES DÉPÔTS	0	0		
SOUS TOTAL	0	0		
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	81	81		

2.4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Nature	Au 31/12/2008*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2009*
IMMOBILISATIONS BRUTES	452	46	0	498
AMORTISSEMENTS CUMULÉS	363	39	0	402
TOTAL NET	89	7	0	96

2.5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature	Au 31/12/2008*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2009*
IMMOBILISATIONS BRUTES	1 387	595	18	1 964
• IMMOBILISATIONS EN COURS	43	0	18	25
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	1 307	340	0	1 647
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	37	6	0	43
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE	0	249	0	249
AMORTISSEMENTS	604	149	9	744
• IMMOBILISATIONS EN COURS	0	0	0	0
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	591	149	0	740
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	13	0	9	4
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE	0		0	0
TOTAL NET	783	446	9	1 220

2.6. AUTRES ACTIFS/PASSIFS

2.6.1 Autres actifs

Nature	Au 31/12/2008*	Au 31/12/2009*
DÉBITEURS DIVERS	97	100
VALEURS NON IMPUTÉES	221	0
VALEURS À L'ENCAISSEMENT	755	309
VALEURS À REJETER EN COMPENSATION	235	50
DÉPÔTS ET CAUTIONNEMENTS	11	12
STOCKS ET EMPLOIS DIVERS	0	0
CRÉANCES RATTACHÉES	323	430
TOTAL	1 642	901

2.6.2 Autres passifs

Nature	Au 31/12/2008*	Au 31/12/2009*
DETTES FISCALES	0	0
DETTES SOCIALES	0	0
CRÉDITEURS DIVERS	396	289
DETTES RATTACHÉES	552	1 257
DIVERS	896	1 556
TOTAL	1 844	3 102

Annexes

2.7. COMPTES D'ORDRE ET DIVERS

2.7.1 Actif

Comptes d'ordre et divers actif	Au 31/12/2008*	Au 31/12/2009*
CHARGES COMPTABILISÉES D'AVANCE	150	169
PRODUITS À RECEVOIR	96	111
DIVERS	612	184
TOTAL	858	464

2.7.2 Passif

Comptes d'ordre et divers passif	Au 31/12/2008*	Au 31/12/2009*
CHARGES À PAYER	748	703
PRODUITS PERÇUS D'AVANCE	128	381
DIVERS	60	60
TOTAL	936	1 144

2.8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Nature	Au 31/12/2008*	Au 31/12/2009*
CHARGES DE RETRAITE	26	39
ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE	52	0
PERTES ET CHARGES	0	0
TOTAL	78	39

2.9. CAPITAUX PROPRES

2.9.1 Détail des capitaux propres

Nature	Montant au 31/12/2008*	Affectation du résultat 2008*	Autres mouvements*	Montant au 31/12/2009*
F.R.B.G.	0	0	0	0
AU CAPITAL	188	0	250	438
RÉSERVES LÉGALES	244	216	-100	361
RÉSERVES RÉGLEMENTÉES	0	0	0	0
AUTRES RÉSERVES	75	75	-150	0
CAPITAL SOCIAL	3 500	0	750	4 250
FONDS AFFECTÉS	0	0	0	0
EMPRUNTS SUBORDONNÉS	699	0	-160	539
FONDS BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES	0	0	0	0
REPORT À NOUVEAU	455	449	0	904
RÉSULTAT 2008	1 440	-1 440	0	0
RÉSULTAT 2009			1 171	1 171
TOTAL	6 601	-700	1 761	7 663

2.9.2 Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux

Pas de dotation.

2.9.3 Informations sur le capital

Le capital de la BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL s'élève à 4 250 millions de F CFA.

Il est composé de 425 000 titres d'une valeur nominale de 10 000 F CFA.

La structure de l'actionariat est la suivante :

Actionnaires	Structure
BOA GROUP S.A.	65,93 %
BANK OF AFRICA - BÉNIN	2,52 %
BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE	0,26 %
FMO	5,04 %
ACTIONNAIRES PRIVÉS	26,25 %
TOTAL	100,00 %

3 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Nature	Au 31/12/2008*	Au 31/12/2009*
ENGAGEMENTS DONNÉS	30 353	34 571
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	2 743	1 259
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	0	0
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	2 743	1 259
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	27 610	33 312
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	713	300
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	26 897	33 012
ENGAGEMENTS SUR TITRES		
ENGAGEMENTS REÇUS	48 348	61 351
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	0	0
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	0	0
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	0	0
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	48 348	61 351
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	2 860	2 275
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	45 488	59 076
ENGAGEMENTS SUR TITRES	0	0

Annexes

4 OBSERVATIONS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

4.1. INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS

Nature	Au 31/12/2008*	Au 31/12/2009*
SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	168	587
• À VUE	159	275
• À TERME	9	312
SUR CRÉANCES DE LA CLIENTÈLE	4 075	4 907
• CRÉANCES COMMERCIALES	540	609
• AUTRES CRÉDITS À COURT TERME	593	608
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	1 295	1 371
• CRÉDITS À MOYEN TERME	1 645	2 228
• CRÉDITS À LONG TERME	2	91
TOTAL	4 243	5 494

4.2. INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES

Nature	Au 31/12/2008*	Au 31/12/2009*
SUR DETTES INTERBANCAIRES	102	48
• À VUE	18	48
• À TERME	84	0
SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	1 734	2 675
• À VUE	83	123
• À TERME	1 651	2 552
TOTAL	1 836	2 723

4.3. COMMISSIONS

Nature	Au 31/12/2008*	Au 31/12/2009*
COMMISSIONS PERÇUES (PRODUITS)	410	484
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	0	0
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	410	484
COMMISSIONS VERSÉES (CHARGES)	5	6
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	5	0
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	0	6

4.4. FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION

4.4.1 Frais de personnel

Nature	Au 31/12/2008*	Au 31/12/2009*
SALAIRES ET TRAITEMENTS	543	756
CHARGES SOCIALES	85	115
TOTAL	628	871

4.4.2 Autres frais généraux

Nature	Au 31/12/2008*	Au 31/12/2009*
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	350	316
REDEVANCE DE CRÉDIT-BAIL	0	11
LOYERS	192	268
ENTRETIEN ET RÉPARATIONS	34	54
PRIMES D'ASSURANCE	26	32
INTERMÉDIAIRES ET HONORAIRES	485	542
PUBLICITÉ, PUBLICATIONS ET RELATIONS PUBLIQUES	79	84
DÉPLACEMENTS MISSIONS ET RÉCEPTIONS	64	47
FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	105	121
ACHATS NON STOCKÉS DE MATIÈRES PREMIÈRES ET FOURNITURES	139	151
JETONS DE PRÉSENCE	18	33
MOINS-VALUES DE CESSIONS	0	0
AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	171	228
TOTAL	1 663	1 887

4.5. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

Nature	Au 31/12/2008*	Au 31/12/2009*
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	171	191
• DES IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	167	191
• DES IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	4	0
REPRISES	0	0
TOTAL	171	191

Annexes

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

Nature	Au 31/12/2008*	Au 31/12/2009*
DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	152	798
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	0	0
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	0	0
PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	23	44
REPRISES DE PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-53	-192
REPRISES DE PROVISIONS SUR AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	-71	-54
REPRISES DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-42	0
RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	0	0
TOTAL	9	596

5 AUTRES INFORMATIONS

5.1. EFFECTIFS MOYENS

Catégories	2008	2009
CADRES EXPATRIÉS	2	2
CADRES LOCAUX	5	9
GRADÉS	46	49
EMPLOYÉS	14	16
PERSONNEL NON BANCAIRE	1	1
PERSONNEL TEMPORAIRE	17	24
TOTAL	85	101

5.2. CONTREVALEUR DES COMPTES EN DEVISES

Nature	2008*	2009*
ACTIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	28 886	638
• BILLETS ET MONNAIES	1 418	71
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	27 468	567
VALEURS À L'ENCAISSEMENT ET DIVERS	0	0
PASSIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	1 868	412
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	1 868	412
• REFINANCEMENTS	0	0
• AUTRES SOMMES DUES	0	0
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	67 513	48
• COMPTES ORDINAIRES	67 513	48

5.3. AFFECTATION DES RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2009

Nature	En F CFA
RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2009	1 171 077 109
REPORT À NOUVEAU DE L'EXERCICE 2008	904 302 911
TOTAL À RÉPARTIR	2 075 380 020
RÉSERVE LÉGALE (15 % DU RÉSULTAT)	175 661 566
DIVIDENDE	750 000 000
RÉSERVES FACULTATIVES	575 000 000
NOUVEAU REPORT À NOUVEAU	574 718 454
TOTAL RÉPARTI	2 075 380 020

6 RÉSULTAT DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature	2005	2006	2007	2008	2009
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
• CAPITAL SOCIAL*	2 000	2 000	2 750	3 500	4 250
• NOMBRE DES ACTIONS ORDINAIRES EXISTANTES	200 000	200 000	275 000	350 000	425 000
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE*					
• CHIFFRE D'AFFAIRES	2 650	3 648	4 912	6 413	7 885
• BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	556	1 083	1 773	2 052	1 683
• IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	30	204	349	488	452
• BÉNÉFICE APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	69	547	1 083	1 440	1 171
RÉSULTAT PAR ACTION**					
• APRÈS IMPÔTS, AVANT AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	2 628	4 339	5 063	4 630	4 604
• APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	344	2 734	3 939	4 116	2 755
PERSONNEL					
• EFFECTIF MOYEN DES SALARIÉS PENDANT L'EXERCICE	42	44	55	62	77
• MONTANT DE LA MASSE SALARIALE DE L'EXERCICE*	337	355	384	487	672
• SOMMES VERSÉES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX*	49	51	32	62	92

** En F CFA

BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL

4, Avenue Léopold Sédar Senghor – BP 1992 RP – Dakar – SENEGAL

Tél. : (221) 33 849 62 40 – Fax : (221) 33 842 16 67

Swift : AFRISNDA – Email <information@boasenegal.com>

www.boasenegal.com

AGENCES DAKAR

DAKAR BRANCHES

● AGENCE CENTRALE

4, Avenue Léopold Sédar Senghor – BP 1992 RP – Dakar

Tél. : (221) 33 849 62 40 – Fax : (221) 33 842 16 67

Email <information@boasenegal.com>

● BLAISE DIAGNE

88, Avenue Blaise Diagne – Dakar

Tél. : (221) 33 889 78 00 – Fax : (221) 33 823 74 57

● BOURGUIBA

Villa n° 2770 – Avenue Bourguiba – Dakar

Tél. : (221) 33 869 07 01 – Fax : (221) 33 825 52 47

● HANN MARISTE

Scat Urbam – Hann Mariste – Lot R 05

Tél. : (221) 33 859 50 01 – Fax : (221) 33 832 03 71

● HLM

Lot 283, Rue 9 – Bopp – Dakar

Tél. : (221) 33 859 09 29 – Fax : (221) 33 825 15 59

● MERMOZ

Mermoz – Première Porte – Dakar

Tél. : (221) 33 869 38 60 / 61 – Fax : (221) 33 825 05 54

● NGOR

78, Route de Ngor – Face Stade de Ngor – Dakar

Tél. : (221) 33 869 89 80 – Fax : (221) 33 820 49 85

● PARCELLES ASSAINIES

238, Route des Niayes – Cité Soprim – Dakar

Tél. : (221) 33 879 30 20 – Fax : (221) 33 855 97 16

● PIKINE

Pikine Tally Boumack villa n°3966 – Dakar

Tél. : (221) 33 879 19 00 / 01 – Fax : (221) 33 834 08 62

● THIAROYE

Poste de Tiaroye face Sonatel

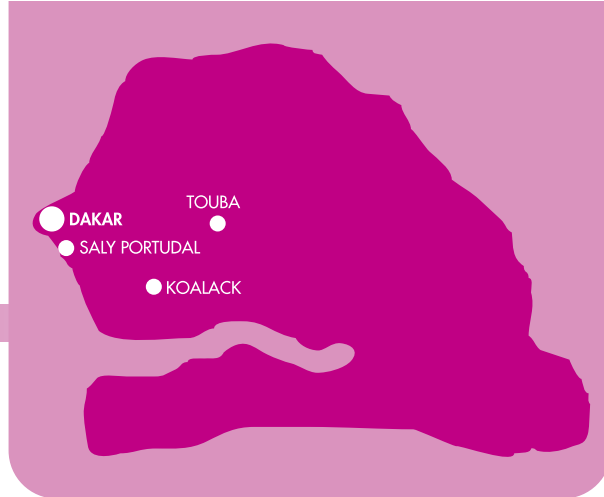
Tél. : (221) 33 879 12 40 – Fax : (221) 33 834 53 10

● ZONE INDUSTRIELLE

Zone Industrielle – KM 3,5 – Bd du Centenaire de la Commune de Dakar

Dakar

Tél. : (221) 33 832 51 02 / 04 – Fax : (221) 33 832 50 99



AGENCES RÉGIONALES

REGIONAL BRANCHES

● KAOLACK

Lot n°78 Léona – Kaolack

Tél. : (221) 33 938 40 16 – Fax : (221) 33 942 20 57

● SALY PORTUDAL

UAT SUD, Croisement Hotel Savana – Avenue Malick Ndiaye – Saly Portudal

Tél. : (221) 33 939 71 10 – Fax : (221) 33 957 11 21

● TOUBA

Quartier Madyana – Angle Route Ndiouga Kébé – Touba

Tél. : (221) 33 939 19 20 / 21 – Fax : (221) 33 974 10 41



GRUPE BANK OF AFRICA

www.bank-of-africa.net