



Les rapports d'activité 2005 des Banques du Groupe BANK OF AFRICA sont illustrés d'images prises par satellite de chaque pays où elles sont présentes.

PORTO NOVO : capitale administrative du Bénin. \pm 250 000 habitants. Au centre de l'image, la ville avec le pont et la route qui traversent la lagune et le cordon littoral, reliant ainsi Porto Novo à l'Océan Atlantique. Au cœur de la ville, le palais du roi Toffa, la cathédrale, l'Assemblée nationale, le stade Charles de Gaulle. À l'ouest, la partie est du Lac Nokoué, bordé de grandes zones marécageuses.

Images www.planetobserver.com © PlanetObserver / BOA.
Autres photos : tous droits réservés.

Le mot du Directeur Général



Au cours de l'exercice 2005, l'activité de la BANK OF AFRICA - BENIN (BOA-BENIN) s'est inscrite dans un contexte de croissance économique en décélération. Le taux de progression du Produit Intérieur Brut (PIB) du Bénin a été de 3,9 % en 2003, 3,1 % en 2004 et 3,2 % en 2005. Depuis quelques années, l'économie béninoise fait face à des difficultés engendrées par un environnement externe défavorable, notamment en raison du prix du pétrole et d'une filière coton désorganisée, compensées seulement en partie par un regain des relations commerciales avec le grand voisin nigérian et les voisins de l'hinterland.

Dans ce contexte, avec un total de 282 milliards de F CFA à fin décembre 2005, contre 263 milliards de F CFA à fin décembre 2004, le bilan de la BOA-BENIN a, pendant l'exercice sous revue, connu une nouvelle progression de 7,2 % contre 6,5 % en 2004/2003.

Cette évolution traduit une nouvelle fois la capacité d'adaptation de la Banque à son environnement, son dynamisme et la réussite de la diversification de ses activités basée sur la monétique et les services par Internet.

Pour la première fois de son histoire, la Banque a franchi la barre des 212 milliards de F CFA de ressources en provenance d'une clientèle qui compte 100 000 clients particuliers et 5 000 entreprises.

Le Produit Net Bancaire progresse de 8,5 % par rapport à l'exercice précédent et atteint 12,8 milliards de F CFA. Les frais généraux ont été contenus. Le coefficient d'exploitation est de 55,5 %, le résultat brut d'exploitation progresse de 6,7 % et atteint 7,4 milliards de F CFA.

L'évolution des créances douteuses de la Banque traduit un environnement économique dégradé. Marque d'une politique prudente, le taux de provisions sur créances douteuses est de 88 %.

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux a été doté d'un montant de 500 millions de F CFA portant celui-ci à 4,3 milliards de F CFA.

Le résultat net est stable par rapport à l'exercice précédent et s'élève à 2, 2 milliards de F CFA.

Les fonds propres s'établissent au 31 décembre 2005 à 24,7 milliards de F CFA, après répartition. Ils représentent 8,8 % du total de bilan pour l'exercice 2005. Le ratio de solvabilité, normes locales, atteint au 31 décembre 2005 un taux de 11,9 % contre 10,6 % à fin 2004, la norme réglementaire minimale étant de 8 %.

La valeur du titre BANK OF AFRICA - BENIN coté à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM) était de 38 000 F CFA au 31 décembre 2005. Tout au long de l'année, il s'est échangé à la BRVM 27 296 actions représentant une valeur de 1 milliard de F CFA.

Consolidation de l'assise financière de la Banque et de son organisation, montée en puissance de nouveaux produits, diversification des activités en s'appuyant sur le réseau régional BANK OF AFRICA présent dans huit pays, priorité donnée à l'action commerciale, ont permis à la BANK OF AFRICA - BENIN de maintenir sa position de leader dans le système bancaire béninois.

Au 31 décembre 2005, la banque représentait 31,1 % du total des emplois, 39,2 % du total des ressources de la clientèle de la place et 36,7 % du total des fonds propres de l'ensemble des banques béninoises.

La BANK OF AFRICA - BENIN a été nommée par le magazine The Banker, banque de l'année au Bénin pour l'année 2005.

Cette réussite, la BANK OF AFRICA - BENIN la doit au soutien constant de ses clients, de ses actionnaires et de son personnel.

André
Directeur Général

FROISSANT

Chiffres clés

31/12/2005 — En millions de F CFA

Activité	
Dépôts clientèle*	212 630
Créances clientèle*	119 319

Résultat	
Produit Net Bancaire *	13 825
Charges de fonctionnement *	6 802
Résultat Brut d'Exploitation *	6 515
Résultat Net *	2 188
Coefficient d'exploitation (%)	55,5

Structure	
Total Bilan *	281 715
Fonds Propres après répartition *	24 700
Fonds Propres/Total Bilan (%)	8,8
Effectif moyen pendant l'exercice	254

(*) En millions de F CFA

Composition du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration, de 11 membres, est actuellement composé comme suit :

- Paulin COSSI, Président
- Paul DERREUMAUX, Administrateur délégué
- Georges ABALLO
- BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD), représentée par M'Mbaye THIAM
- Joseph GOUDOTE
- Benoît MAFFON
- Léon NAKA
- Marouf OSSENI
- PROPARCO, représentée par Didier ROBERT
- Francis SUEUR
- François TANKPINOU

Comité des sages

Mis en place par l'Assemblée Générale du 1er mars 1991, conformément aux statuts, ce Bureau exerce, à côté du Conseil d'Administration, une mission de conseil pour les questions relevant de la Banque. Les 7 membres actuels sont :

- Marie-Antoinette DOSSOU
- Félicienne SOSSOUMIHEN
- Djamiou ADEBO
- Fatiou AKPITI
- Léonide ASSANKPON
- Barthélémy ASSOGBA-CAKPO
- Roland CHAMCHOUM

Répartition du capital

Au 31 décembre 2005, la répartition du capital s'établit comme suit :

AFRICAN FINANCIAL HOLDING (AFH)	38.5 %
BANK OF AFRICA - COTE D'IVOIRE	1.4 %
BANK OF AFRICA - BURKINA FASO	1.1 %
Actionnaires privés	52.0 %
PROPARCO	3.5 %
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD)	3.5 %

Rapport du Conseil d'Administration

À l'Assemblée Générale des actionnaires du 13 mai 2006 pour l'exercice social 2005.

Le cadre économique et financier de l'exercice 2005

Au cours de l'année 2005, les économies des États membres de l'Union Economique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA) ont évolué dans un environnement caractérisé par un ralentissement de l'activité dans la plupart des régions du monde.

Le taux de croissance économique mondiale est estimé par le Fonds Monétaire International à 4,3 % contre 5,1 % en 2004.

Les performances des États de l'Union portent l'empreinte de cette relative faible croissance, des fluctuations des taux de change, de la faiblesse des cours mondiaux des matières premières exportées, en particulier du coton.

Le taux de croissance économique de l'Union ressortirait ainsi à 3,3 % en 2005. La situation des finances publiques est restée dans l'ensemble fragile, affectée par l'impact de la faiblesse de la croissance économique sur les recettes, de la prise en charge par certains États du déficit de la filière coton.

Dans le cadre du traitement de la dette extérieure, cinq États membres, dont le Bénin, ont atteint le point d'achèvement de l'initiative PPTTE et obtenu des allègements de leur dette en conséquence.

Les comptes extérieurs sont restés fortement tributaires des exportations d'un nombre limité de produits agricoles et miniers et ont subi, à la fois, le poids de la facture pétrolière et celui des importations de produits alimentaires.

Alourdissement de la facture pétrolière et difficultés de la filière coton ont pesé sur le système bancaire qui a enregistré au cours de l'année des sorties nettes de ressources. Cependant, l'évolution des agrégats monétaires est restée bien orientée. Les réserves de change de la Banque Centrale couvraient six mois d'importations de biens et services à fin septembre 2005.

Au Bénin, les finances publiques ont connu un net resserrement de la trésorerie de l'État, une dégradation des critères de convergence, du solde déficitaire des paiements extérieurs, une contre performance du taux d'inflation annoncé à 5,3 % pour l'année, chiffre qui demande à être confirmé et dont la progression proviendrait du renchérissement des denrées alimentaires, des carburants et du transport.

En matière de finances publiques, les mesures prises fin 2004 en faveur des fonctionnaires, la couverture partielle du déficit de la filière coton ont contrarié les efforts de consolidation des comptes de l'État.

L'encours de la dette est constitué à plus de 83 % d'engagements envers la Banque Mondiale, le Fond Monétaire International (FMI) et la Banque Africaine de Développement

(BAD). Son montant est d'environ 862 milliards de F CFA, soit 37 % du Produit Intérieur Brut. Les allègements obtenus au titre de l'initiative PPTE permettent de réaliser des économies de charges et le service réglé de la dette ressort à 5,7 % des recettes fiscales en 2005.

La masse monétaire a augmenté de 8 % d'une année sur l'autre, les avoirs extérieurs nets de 25 milliards de F CFA et les crédits à l'économie de 13 %. L'objectif fixé par la Banque centrale d'un encours de prêts commerciaux dans les banques de 325 milliards de F CFA n'a pu être respecté, les banques affichant en fin d'année un montant de 392 milliards de F CFA, la campagne coton ayant démarré dans les temps. Hors financement de la campagne coton, les encours dans les banques ont plutôt stagné illustrant un environnement économique atone.

Analyse des comptes de bilan et de résultat de l'exercice 2005

Au cours de l'exercice 2005, l'activité de la BANK OF AFRICA - BENIN (BOA-BENIN) s'est donc inscrite dans un contexte de croissance économique en décélération. Le taux de croissance du Produit Intérieur Brut national n'a été que de 3,2 %, contre 4,5 % pour le continent africain. Depuis quelques années, l'économie béninoise fait face à des difficultés engendrées par un environnement externe défavorable tel que l'évolution du prix du pétrole et une filière coton désorganisée, compensées seulement en partie par un regain des relations commerciales avec le grand voisin nigérian et les voisins de l'hinterland.

Au cours de l'année 2005, la BOA-BENIN, en dépit d'un contexte difficile, a connu une nouvelle expansion.

Avec un total de 282 milliards de F CFA au 31 décembre 2005, contre 263 milliards de F CFA en 2004, le bilan de la BOA-BENIN a, pendant l'exercice sous revue, connu une progression de 7,2 % contre 6,5 % en 2003/2004.

Au 31 décembre 2005, le total des ressources de la Banque, hors fonds propres, s'élève à 256 milliards de F CFA contre 238 milliards de F CFA à fin 2004.

Ces ressources sont constituées à 83,3 % de dépôts de la clientèle, 12,3 % de dépôts des banques, 0,9 % d'emprunts obligataires.

Le total des dépôts en ligne de la clientèle, hors ressources bancaires, a de nouveau progressé et s'élève à 212,6 milliards de F CFA, en hausse de 2,6 % par rapport aux 207,3 milliards de F CFA à fin décembre 2004.

La Banque comptait 105 000 clients au 31 décembre 2005, soit 5 000 de plus qu'en 2004.

Les ressources globales de la clientèle de la place sont passées de 495 milliards de F CFA à 544 milliards de F CFA, le gonflement en fin d'année étant dû aux premiers versements des 40 % des quotas de coton graines attribués aux égreneurs. L'impact peut être estimé à une vingtaine de milliards de F CFA.

L'arrivée de nouvelles banques, qui porte le total des établissements à douze, contre six il y a quatre ans, n'affecte pas de manière marquée jusqu'ici la part de marché Ressources de la BOA-BENIN qui s'inscrit en fin d'année à 39 %.

Les comptes de particuliers, à fin 2005, progressent de 14 %, après avoir enregistré une progression de 17,2 % en 2004. Cette évolution est aussi bien due aux comptes à vue qu'aux comptes sur livret.

Les comptes des organismes d'État et des associations représentent près de 21 % des encours totaux, en progression de 1 point par rapport à 2004.

Les comptes courants d'entreprises à vue baissent de 3 points et passent de 22,3 % du total à 19 %, résultat d'une économie en décélération.

Les comptes à terme ont régressé de 1 milliard de F CFA, représentant 34 % des ressources clientèle de la Banque, sans grand changement par rapport à 2004.

La part des ressources rémunérées augmente très légèrement de 1 % mais cela s'accompagne d'une baisse des intérêts versés.

En capitaux en ligne, les crédits à la clientèle se sont en apparence contractés de 4 %, passant de 124 milliards de F CFA au 31 décembre 2004 à 119 milliards de F CFA à fin 2005. Le remplacement d'un prêt de 9 milliards de F CFA consenti à une entité parapublique par des Bons du Trésor de l'État béninois explique cette évolution.

Les volumes moyens de concours à la clientèle ont en revanche progressé de 2,6 %, évolution modeste, en ligne avec un marché peu porteur, passant de 116,9 milliards de F CFA à fin 2004 à 120 milliards de F CFA en décembre 2005.

La progression a été sensible pour les découverts et les prêts à moyen terme. La part de ces derniers dans le total des encours de la banque, soit 40 %, est le double de celle de la place bancaire du Bénin. Ceci traduit l'engagement de la BANK OF AFRICA - BENIN dans le financement des investissements porteurs de développement économique.

La part de marché de la Banque en termes d'emplois au 31 décembre 2005 était de 31 %, en léger retrait par rapport à 2004 en raison du retard constaté chez quelques clients pour la mise en place des crédits liés à la campagne coton.

Les engagements par signature, avec un encours de 59 milliards de F CFA, progressent de 3 milliards de F CFA par rapport à 2004.

L'activité liée aux importations a été soutenue tout au long de l'année avec une forte reprise des importations de riz et d'autres produits alimentaires comme le sucre par exemple. En dépit de la faible progression des crédits distribués, une modeste contraction du coût des ressources, une légère augmentation du rendement des emplois et la bonne progression des commissions ont permis une croissance des produits de 4,84 % d'une année sur l'autre.

Ceux-ci s'élèvent au 31 décembre 2005 à 22 269 millions de F CFA contre 22 241 millions de F CFA à fin décembre 2004.

Ce résultat a été atteint grâce à :

- une hausse des produits d'intérêts de 3,8 %, modeste, mais en ligne avec l'activité économique constatée tout au long de l'année ;
- une contraction des intérêts versés de 5,9 % ;
- un montant net d'intérêts en progression de 13,8 % ;
- des produits provenant des commissions en hausse de 9,8 % résultant d'une bonne activité du financement des importations et de la montée en puissance des nouveaux produits proposés par la Banque à sa clientèle, notamment VISA, B.WEB et PASSEPORT RETRAITE.

Le Produit Net Bancaire (PNB) progresse de 8,5 %, performance très satisfaisante en raison, encore une fois, d'un contexte économique en décélération.

De 6 159 millions de F CFA en 2004, les frais généraux d'exploitation passent en 2005 à 6 802 millions de F CFA, soit une progression de 10,4 %, expliquée comme suit :

- hausse des frais de personnel de 9,1 %, liée à celle de l'effectif qui s'accroît de 15 personnes, aux mesures salariales, à l'assurance santé du personnel et aux dépenses de formation ;
- hausse des autres charges d'exploitation de 11,6 % contre 20,4 % en 2003/2004, la Banque ayant finalisé la mise en place de sa monétique et commencé le redéploiement de ses points de vente avec le démarrage des travaux de la future Agence de Ganhi à Cotonou. Des charges juridiques exceptionnelles ont continué de peser sur ce poste.

Les amortissements progressent de 8,7 %, toujours en raison de la politique d'investissements liés à la modernisation de l'outil de travail de la Banque.

Le Résultat Brut d'Exploitation, atteignant un montant de 7 414 millions de F CFA contre 6 947 millions de F CFA en 2004, - avant amortissements - progresse de 6,7 % d'une année sur l'autre.

Le coefficient d'exploitation est de 55,5 % à fin décembre 2005 contre 54,9 % à fin 2004.

Trois années de stagnation ou de décélération de l'économie nationale ont contribué à dégrader le portefeuille clients qui a nécessité en 2005 un effort supplémentaire de provisionnement. La dotation nette sur clients douteux s'élève ainsi à 2 254 millions de F CFA.

A fin décembre 2005, l'encours des clients déclassés douteux était de 12 691 millions de F CFA pour un montant de provisions de 11 315 millions de F CFA, soit un taux de couverture de 89 %.

La dotation 2005 au Fonds pour Risques Bancaires Généraux (FRBG) augmente ce dernier de 500 millions de F CFA, portant celui-ci à 4 335 millions de F CFA, soit 4,95 % du montant des engagements nets pris en compte pour sa détermination, pour un objectif à 5 ans de 7 %.

Les charges exceptionnelles s'élèvent à 1 125 millions de F CFA dont 859 millions de F CFA de redressement fiscal portant sur les années 1999-2003. La Banque conteste à juste titre une part importante de ce redressement portant sur des éléments non taxables.

Ces charges ont été compensées par des profits exceptionnels de 1 152 millions de F CFA provenant de la cession de titres d'une société de téléphonie mobile, d'une société de capital risque et d'une holding.

Après paiement de l'impôt sur les bénéfices des sociétés, soit 1 167 millions de F CFA, le résultat net de l'exercice est arrêté à 2 188 millions de F CFA contre 2 259 millions de F CFA pour l'exercice précédent. En incluant le Fonds pour Risques Bancaires Généraux, le rendement des fonds propres avant répartition est de 10,2 %.

Au vu de ce bénéfice, votre Conseil d'Administration vous propose :

- la distribution d'un dividende par action de 10 % du capital de la Banque,
- augmenté d'un dividende exceptionnel de 10 % du capital de la Banque.

Les Fonds propres, après répartition, seront une nouvelle fois renforcés, passant à 24,7 milliards de F CFA pour un ratio de solvabilité de 11,93 % contre 10,6 % à fin 2004, la norme réglementaire minimale étant de 8 %.

En 2004, le capital de la Banque a été porté de 6 à 7 milliards de F CFA. Le Conseil d'Administration, en raison du besoin de croissance de la Banque et des perspectives d'évolution de la réglementation en matière de fonds propres, a jugé indispensable une nouvelle augmentation de capital qui sera proposée aux actionnaires qui seront réunis en Assemblée Générale Extraordinaire.

La valeur de l'action de la BANK OF AFRICA - BENIN cotée à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières était de 38 000 F CFA au 31 décembre 2005, les transactions de l'année ayant atteint un montant de 1 000 millions de F CFA pour 27 296 actions échangées.

Il est utile de rappeler que la BANK OF AFRICA - BENIN est la seule société nationale cotée en bourse.

Elle est aussi la seule banque du pays à bénéficier d'une notation de FITCH RATING qui a été confirmée avec mention " stable " début 2006.

Les perspectives pour 2006 seront caractérisées par la transition politique issue de l'élection présidentielle de mars 2006, qui verra la mise en place d'une nouvelle équipe

gouvernementale et qui devra imprimer un programme d'actions favorable aux réformes et au développement de l'activité économique.

La campagne coton 2005-2006 ne donnera qu'une production de 200 000 tonnes, chiffre extrêmement faible. Les acteurs économiques sont confrontés au renchérissement des prix du pétrole, à une relation commerciale avec le Nigeria en dents de scie et aux conséquences très négatives pour le secteur concerné de la grippe aviaire.

Toutefois, volonté politique aidant, ces facteurs défavorables pourront être surmontés, la fluidité des relations commerciales avec les pays de l'hinterland et le Nigeria devant être assurée avec l'amélioration de la compétitivité du port de Cotonou. La transition présidentielle démocratique de mars aidera en ce sens et les grands bailleurs de fonds pourront concrétiser les projets en cours dont le Millenium Challenge qui injectera, au cours des cinq prochaines années, 307 millions de dollars US dans l'économie béninoise.

La BANK OF AFRICA - BENIN, à l'issue d'un processus de sélection transparent entre les banques de la place, est fière d'avoir été choisie comme banque du Millenium Challenge.

La croissance économique sera très probablement encore atone au cours de l'année 2006, les mesures annoncées ci-dessus ne devant avoir un impact positif qu'au cours du deuxième semestre.

Dans ces conditions, sauf nouvelle aggravation de la qualité du portefeuille clients affecté par plusieurs années de faible croissance, la BANK OF AFRICA - BENIN s'est fixée, pour l'exercice 2006, un objectif de croissance et de rentabilité équivalent à celui de l'année 2005.

Le Conseil d'Administration, confiant dans sa capacité à saisir les nouvelles opportunités du marché, remercie l'ensemble du personnel pour le travail accompli. Il remercie aussi très sincèrement les actionnaires pour leur constant soutien.

Rapport des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2005.

Rapport général des commissaires aux comptes

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2005 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la BANK OF AFRICA - BENIN (BOA-BENIN), tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- les vérifications relatives au fonctionnement des organes sociaux et du contrôle interne ;
- le 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. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalie significative. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après. Nous certifions que les comptes annuels sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fonctionnement des organes sociaux et du contrôle interne

Nous avons procédé, en application de la réglementation bancaire, conformément aux normes de la profession, aux vérifications relatives au fonctionnement des organes sociaux et du contrôle interne. Nous vous informons des constatations suivantes :

La Banque a procédé à la refonte de son organigramme au cours de l'exercice 2005. Les modifications portent principalement sur :

- le rattachement de toutes les Directions opérationnelles au Directeur Général Adjoint. Les fonctions " Contrôle Général ", " Administration " et " Juridiques " sont désormais exercées sous la supervision directe du Directeur Général Adjoint ;
- la séparation des fonctions " exploitation " et " crédit " qui s'est traduite par l'éclatement de la Direction de l'Exploitation et du Crédit en deux Directions respectivement en charge de l'Exploitation et des Risques

Par ailleurs, certaines Directions ont connu des mutations :

- la Direction de l'Exploitation assure désormais la fonction de Marketing et de Développement Commercial ainsi que l'animation du réseau qui étaient gérées par des Départements dédiés ;
- la Direction des Affaires Juridiques et du Contentieux prend désormais en charge les aspects fiscaux et devient la Direction Juridique et Fiscale ;
- le Service des Ressources humaines a été érigé au rang de Direction.

Les rapports trimestriels sur le contrôle interne et les rapports semestriels sur la révision du portefeuille destinés à la commission bancaire ont été régulièrement établis.

Les champs prévus dans le système d'exploitation pour la gestion des attributs ne sont pas systématiquement renseignés, ce qui altère la fiabilité des informations relatives à la mesure de la concentration des risques suivant des critères déterminés tels que le secteur d'activité et la zone géographique.

La Banque devrait mettre en place un dispositif permettant d'appréhender la situation des garanties reçues d'une même signature et de s'assurer de la couverture de l'ensemble des risques concernés par les garanties reçues.

La Banque a entamé la modification de ses statuts. Les statuts mis à jour sont soumis à l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires.

Nous n'avons pas d'autres observations significatives à formuler sur le fonctionnement des organes sociaux et du contrôle interne.

Respect de la réglementation bancaire

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications relatives au respect de la réglementation bancaire.

Nous portons à votre attention les observations suivantes :

Le ratio de structure du portefeuille est de 5,41 % à la clôture de l'exercice 2005 contre 2,7 % au 31 décembre 2004 alors que le minimum requis par la réglementation est de 60 %.

La participation de la BOA-BENIN dans le capital de ATTICA S.A. est de 36,76 % pour un maximum fixé à 25 % dans les entreprises autres que les banques, établissements financiers et sociétés immobilières. Les dérogations à la condition de nationalité relatives au Directeur Général et au représentant de PROPARCO au Conseil d'Administration ont été accordées par le Ministre des Finances et de l'Économie par les courriers n° 1267/MFE/DC/SGM/DGCTP/DAMF/BMC/SP du 18 mai 2005 et n° 47-C/MFE/DC/SGM/DGCTP/DAMF/BMC du 12 janvier 2006. La Banque satisfait ainsi aux dispositions de l'article 18 de la loi bancaire.

À l'exception du livre journal, les registres et livres rendus obligatoires par le droit des

sociétés d'une part et par la réglementation bancaire d'autre part sont régulièrement tenus. Nous n'avons pas d'autres observations significatives à formuler sur le respect par la BANK OF AFRICA - BENIN (BOA-BENIN) des dispositions de la réglementation bancaire au 31 décembre 2005.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi sur les sociétés commerciales. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Cotonou le 31 mars 2006

Les Commissaires aux Comptes

Mazars et Guérard
Armand Fandohanda
Commissaire aux Comptes

Compagnie Fiduciaire Associée du Bénin
Matha Sant'anna Oscar
Commissaire aux Comptes

Rapport spécial des commissaires aux comptes

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées présenté en application de l'article 440 de l'acte uniforme de l'ohada et de l'article 35 de la loi n° 90-018 du 27 juillet 1990.

Conformément aux dispositions de l'article 440 de l'Acte Uniforme du Traité de l'Organisation pour l'Harmonisation en Afrique du Droit des Affaires (OHADA) relatif au droit des sociétés commerciales et du groupement d'intérêt économique du 17 avril 1997, nous vous présentons notre rapport spécial sur les conventions visées à l'article 438 de l'Acte Uniforme. Ce rapport concerne les conventions directes ou indirectes entre la Banque et l'un de ses Administrateurs, Directeur Général ou Directeur Général adjoint, ou entre la Banque et toute autre entreprise dont l'un des Administrateurs, un Directeur Général ou un Directeur Général adjoint serait propriétaire, associé en nom, Gérant, Administrateur ou Directeur (art. 438). Cette réglementation n'est pas applicable aux opérations courantes conclues à des conditions normales (art. 439). Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence de conventions, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attache à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation. Par ailleurs, conformément à l'article 35 de la loi bancaire du 27 juillet 1990, nous devons vous rendre compte de tous

les prêts consentis par la Banque à ses dirigeants, à ses principaux actionnaires ou associés ou aux entreprises privées dans lesquelles les personnes visées ci-dessus exercent des fonctions de direction, d'administration ou de gérance ou détiennent plus du quart du capital social.

Au titre de l'article n° 440 de l'Acte Uniforme de l'OHADA

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

Avec la société ÉQUIPBAIL-BÉNIN

Administrateurs concernés :

- BANK OF AFRICA - BENIN (BOA-BENIN) représenté par M. Paulin Laurent COSSI ;
- M. Paul Derreumaux ;
- M. André Froissant.

Nature et *objet* :
Convention de mise à disposition de locaux professionnels.

Modalités :

Mise à disposition, au profit d'ÉQUIPBAIL-BÉNIN, de locaux à usage de bureaux. Cette location a été consentie pour une durée de 24 mois renouvelable par tacite reconduction. Les consommations d'eau et d'électricité sont également refacturées par la BOA-BENIN à ÉQUIPBAIL-BÉNIN. Les revenus enregistrés, à ce titre, se sont élevés à 13,78 millions de F CFA au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2005.

Avec la société ACTIBOURSE

Administrateurs concernés :

- M. Paulin Laurent COSSI ; - AFRICAN FINANCIAL HOLDING (AFH), représentée par M. Paul DERREUMAUX ; - BANK OF AFRICA - BENIN (BOA-BENIN), représentée par M. Joseph GOUDOTE.

Nature et *objet* :

Convention de mise à disposition par la BOA-BENIN : - de moyens de télécommunication, - de locaux à usage de bureaux sis au boulevard de France à Cotonou : cette location est consentie pour une durée de 18 mois depuis le 1er juillet 2001, renouvelable par tacite reconduction. L'entretien, les consommations d'eau et d'électricité sont également refacturés par la BOA-BÉNIN à ACTIBOURSE.

Modalités :

Au titre de l'exercice 2005, les produits engendrés par cette convention s'élèvent à 17,98 millions de F CFA au profit de BOA-BENIN.

Avec la société AFH-SERVICES

Administrateur concerné : M. Paul DERREUMAUX *Nature et objet :*

Convention d'assistance technique.

Modalités :

Des frais d'assistance technique ont été facturés par AFH-SERVICES pour un montant de 490 millions de F CFA au titre de l'exercice 2005. Ces charges concernent principalement les prestations relatives à : - l'appui à la direction générale, - l'inspection générale, - l'appui au contrôle général, - l'appui à l'informatique et à l'organisation.

Avec la société SCI Olympe

Administrateur concerné : M. Paul DERREUMAUX *Nature et objet :*

Contribution au financement de la construction du siège social de la BOA-COTE D'IVOIRE.

Modalités :

Le solde débiteur du compte courant s'élève à 415 millions de F CFA au 31 décembre 2005. Les produits perçus par la BOA-BENIN au titre des intérêts se sont élevés à 20,7 millions de F CFA en 2005.

Avec la société AFH-Océan Indien

Administrateurs concernés :

- AFRICAN FINANCIAL HOLDING (AFH), représentée par M. Paul DERREUMAUX ; - BANK OF AFRICA - BENIN (BOA-BENIN), représentée par M. André FROISSANT ; - BANK OF AFRICA - COTE D'IVOIRE (BOA-COTE D'IVOIRE), représentée par M. René F. de SAINT LOUVENT.

Nature et objet :

Contribution à la participation de la holding AFH-OCÉAN INDIEN au capital de la BOA-MADAGASCAR.

Modalités :

Le solde débiteur du compte courant s'élève à 48,5 millions de F CFA au 31 décembre 2005. Ce compte courant n'a pas été rémunéré en 2005.

Avec la société AISSA

Administrateurs et Dirigeants concernés : La BANK OF AFRICA - BENIN est associée à la société AISSA.

Nature et objet :

Convention de mise à disposition de locaux professionnels et de prestation de services.

Modalités :

La convention de mise à disposition de locaux professionnels a engendré un produit de 7,8 millions de F CFA pour la BOA-BENIN au titre de l'exercice 2005. Par ailleurs, des frais de maintenance d'un montant de 130 millions de F CFA ont été supportés par la BOA-BENIN en 2005 dans le cadre des prestations de services fournies par AISSA.

Avec M. Georges ABALLO

Administrateur concerné : M. George ABALLO.

Nature et objet :

Convention de bail.

Modalités :

Le contrat de bail porte sur la location par la BOA-BENIN de locaux à usage d'archives à la zone industrielle PK3 (Akpapka). Les loyers relatifs à cette location se sont élevés à 6,6 millions de F CFA au titre de l'exercice 2005.

Avec la Banque de l'Habitat du Bénin (BHB)

Administrateurs concernés :

- La BANK OF AFRICA - BENIN (BOA-BENIN) représentée par M. André FROISSANT ; - Messieurs Paul DERREUMAUX, Georges ABALLO, Benoît MAFFON, Francis SUEUR.

Nature et objet :

Convention de mise à disposition de locaux professionnels et de prestation de services.

Modalités :

Cette convention est entrée en vigueur le 1er avril 2005 et est renouvelable par tacite reconduction après une période de 12 mois. Les consommations d'eau et d'électricité sont également refacturées par la BOA-BENIN à la BHB. Les loyers encaissés par la BOA-BENIN se sont élevés à 10,16 millions de F CFA en 2005 tandis que les revenus relatifs à la refacturation de l'eau et de l'électricité se sont élevés à 5,92 millions de F CFA.

Au titre de l'article n° 35 de la loi 90 018 du 27/07/1990

Les conventions citées au titre de l'article 35 de la loi 90-018 du 27 juillet 1990 ont été conclues dans des conditions analogues à celles généralement pratiquées par la Banque à sa clientèle et ses correspondants.

Avec la société ÉQUIPBAIL-BÉNIN

Sept conventions de prêts de 250 millions de F CFA chacune et neuf conventions de prêts de 500 millions de F CFA chacune ont été signées. Les taux de rémunération sont fixés à 5,5 % et 5 % sur des durées de 5 ans. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2005, ces prêts ont engendré des produits d'intérêts de 153 millions de F CFA et l'encours total à la date de clôture est de 3 028 millions de F CFA. Par ailleurs, le solde du compte ordinaire ouvert par ÉQUIPBAIL-BÉNIN dans les livres de la BOA-BENIN présente un solde créditeur de 126,7 millions de F CFA au 31 décembre 2005.

Avec la société BOA-COTE D'IVOIRE

La BOA-BENIN a conclu avec la BOA-COTE D'IVOIRE diverses conventions relatives à des prêts interbancaires. L'encours de ces prêts au 31 décembre 2005 s'élève à 2 100 millions de F CFA. Des produits d'intérêts ont été constatés sur l'exercice pour un montant de 130 millions de F CFA, à des taux variant entre 6,25 % et 7,1 %. Un dépôt à terme de 1 000 millions de F CFA a été effectué dans les livres de la BOA-COTE D'IVOIRE. Ce dépôt rémunéré au taux de 5 % l'an a généré un produit de 50 millions de F CFA en 2005. Quatre emprunts interbancaires contractés avec la BOA-COTE D'IVOIRE pour 2 600 millions de F CFA ont occasionné des charges d'intérêts de 108 millions de F CFA. Par ailleurs, la BOA-BENIN a bénéficié d'une garantie de la BOA-COTE D'IVOIRE à première demande à hauteur de 2 000 millions de F CFA dans le cadre des obligations émises par la BOA-BENIN. La commission est fixée à 0,5 % l'an. Un prêt subordonné de 1 000 millions de F CFA, remboursable en 2007, a été accordé par la BOA-BENIN à la BOA-COTE D'IVOIRE. Il est rémunéré au taux de 5,5 % l'an, soit des intérêts de 55 millions de F CFA perçus en 2005.

Avec la société BOA-BURKINA FASO

Au 31 décembre 2005, le solde créditeur du compte courant bancaire de la BOA-BURKINA FASO dans les livres de la BOA-BENIN est de 828,6 millions de F CFA.

Avec la société BOA-MALI

Diverses conventions relatives à des prêts interbancaires ont été conclues avec la BOA-MALI pour un encours total de 3 522 millions de F CFA à la clôture de l'exercice 2005. Les intérêts enregistrés au titre de ces prêts rémunérés à des taux variant entre 6 % et 8 % l'an s'élèvent à 269 millions de F CFA. Au 31 décembre 2005, le solde du compte courant bancaire de la BOA-MALI dans les livres de BOA-BENIN est créditeur de 1 497 millions de F CFA.

Avec la société ÉQUIPBAIL-MALI

La BOA-BENIN a signé avec ÉQUIPBAIL-MALI des conventions de prêts portant intérêts à 5,5 % l'an. L'encours cumulé au 31 décembre 2005 s'élève à 1 669 millions de F CFA.

Ces prêts ont engendré des produits d'intérêts de 87 millions F CFA. En outre, le compte ordinaire ouvert par ÉQUIPBAIL-MALI dans les livres de la BOA-BENIN présente un solde créditeur de 113,6 millions de F CFA à la date de clôture de l'exercice 2005.

Avec la société BOA-NIGER

Un emprunt interbancaire a été contracté avec la BOA-NIGER pour 3 000 millions de F CFA au taux de 5 % l'an. La charge d'intérêt qui s'y rapporte s'est élevée à 152 millions de F CFA en 2005. Par ailleurs, la BOA-BENIN a bénéficié de la BOA-NIGER d'une garantie à première demande à hauteur de 2 milliards de F CFA dans le cadre d'émissions d'obligations pour lesquelles la commission est fixée à 0,5 % l'an. Au 31 décembre 2005, le compte courant bancaire de la BOA-NIGER dans les livres de la BOA-BENIN présente un solde créditeur de 756,5 millions de F CFA.

Avec la BOA-SENEGAL

Un prêt subordonné à terme de 550 millions de F CFA a été consenti par la BOA-BENIN au profit de la BOA-SENEGAL. La rémunération de ce prêt a généré un produit d'intérêt de 28 millions de F CFA au titre de l'exercice 2005. Au 31 décembre 2005, le compte courant de la BOA-SENEGAL dans les livres de la BOA-BENIN présente un solde créditeur de 1 343,8 millions de F CFA.

Avec la société AGORA

La convention de crédit relais portait sur un montant de 1 000 millions de F CFA au profit de AGORA en vue de sa participation au capital de la société IKATEL - MALI. Le crédit avait été consenti pour une durée de deux ans et était rémunéré au taux de 5,75 % l'an. Il a été totalement remboursé le 31 janvier 2005. Le produit perçu à ce titre s'est élevé à 4 millions de F CFA sur l'exercice 2005. Au 31 décembre 2005, le solde débiteur du compte courant bloqué consenti par la BOA-BENIN à AGORA s'élève à 637,5 millions de F CFA. En 2005, une rémunération annuelle au taux de 10 % a été octroyée. Les produits d'intérêts perçus par la BOA-BENIN se sont élevés à 67 millions de F CFA. Le compte courant ordinaire de la holding AGORA dans les livres de la banque est créditeur de 1 380 millions de F CFA au 31 décembre 2005.

Avec la société Crédit Africain

La BOA-BENIN a signé avec la société Crédit Africain neuf conventions de prêts de 100 millions de F CFA chacune. L'encours total de ces prêts est de 568 millions de F CFA à la date de clôture de l'année 2005. Ils sont rémunérés au taux de 6 % l'an. Les produits d'intérêts générés au titre de l'exercice 2005 se sont élevés à 29,5 millions de F CFA.

Avec le Centre d'Affaires GBEKA

Un prêt de 5,75 millions de F CFA, rémunéré au taux de 13 % l'an a été accordé par la BOA-BENIN au Centre d'Affaires GBEKA. L'encours de ce prêt est de 3,3 millions de F CFA à la clôture de l'exercice 2005.

Avec Monsieur François TANKPINOU

Au 31 décembre 2005, le solde débiteur du compte courant bancaire s'élève à 12,1 millions de F CFA.

Avec la société AFH

La société AFH a accordé deux contre-garanties de 1 000 millions de F CFA chacune à la BOA-COTE D'IVOIRE et à la BOA-NIGER qui sont adossées aux garanties accordées par ces filiales à la BOA-BENIN, pour 2 000 millions de F CFA chacune, dans le cadre de l'emprunt obligataire émis par celle-ci.

Avec le Cabinet Compagnie Fiduciaire Associé du Bénin

Au 31 décembre 2005, le solde du compte courant bancaire du cabinet est créditeur de 1,31 million de F CFA tandis que le compte courant personnel de l'associé gérant présente un solde créditeur de 0,5 million de F CFA. L'encours du prêt personnel accordé à l'associé gérant du cabinet s'élève à 15 millions de F CFA à la date de clôture de l'exercice 2005.

Cotonou le 31 mars 2006

Les Commissaires aux Comptes

Mazars et Guérard
Armand Fandohanda
Commissaire aux Comptes

Compagnie Fiduciaire Associée du Bénin
Matha Sant'anna Oscar
Commissaire aux Comptes

Bilan

Bilan comparé des deux derniers exercices (en F CFA).

Actif

Actif	Exercice 2004	Exercice 2005
Caisse	6 761 136 597	7 747 932 416
Créances interbancaires	75 567 523 882	91 937 294 851
• A vue	43 694 126 655	54 132 729 318
· Banque centrale	30 793 055 401	37 198 806 455
· Trésor public, CCP	50 816 100	51 145 798
· Autres établissements de crédit	12 850 255 154	16 882 777 065
• A terme	31 873 397 227	37 804 565 533
Créances sur la clientèle	124 653 963 208	119 319 902 872
• Portefeuille d'effets commerciaux	5 119 727 028	2 593 426 380
· Crédits de campagne		
· Crédits ordinaires	5 119 727 028	2 593 426 380
• Autres concours à la clientèle	99 409 534 148	96 010 866 204
· Crédits de campagne		2 061 523 870
· Crédits ordinaires	99 409 534 148	93 949 342 334
• Comptes ordinaires débiteurs	20 124 702 032	20 715 610 288
• Affacturage		
Titres de placement	26 982 053 577	28 638 853 880
Immobilisations financières	6 543 326 364	6 738 995 784
Crédit-bail et opérations assimilées		

Immobilisations incorporelles	348 360 576	522 277 668
Immobilisations corporelles	6 224 484 354	5 893 508 737
Actionnaires et associés		
Autres actifs	13 439 828 509	18 671 246 001
Comptes d'ordre et divers	2 901 915 302	2 244 891 347
Total de l'actif	263 422 592 369	281 714 903 556

Hors Bilan	Exercice 2004	Exercice 2005
Engagements donnés	56 132 314 591	59 878 525 148
• Engagements de financement	12 926 598 938	18 197 502 538
· En faveur d'établissements de crédit		
· En faveur de la clientèle	12 926 598 938	18 197 502 538
• Engagements de garantie	43 205 715 653	41 681 022 610
· D'ordre d'établissements de crédit	1 290 644 076	1 507 563 697
· D'ordre de la clientèle	41 915 071 577	40 173 458 913
• Engagements sur titres		

Passif

Passif	Exercice 2004	Exercice 2005
Dettes interbancaires	20 463 589 095	31 509 284 733
• A vue	14 863 589 095	19 909 284 733
· Trésor public, CCP	1 059 912 926	3 533 402 391
· Autres établissements de crédit	13 803 676 169	16 375 882 342

• A terme	5 600 000 000	11 600 000 000
Dettes à l'égard de la clientèle	207 326 472 051	212 630 088 675
• Comptes d'épargne à vue	22 886 443 830	25 278 672 122
• Comptes d'épargne à terme	847 763 831	677 593 144
• Bons de caisse		
• Autres dettes à vue	111 020 216 775	114 917 227 750
• Autres dettes à terme	72 572 047 615	71 756 595 659
Dettes représentées par un titre	2 909 200 000	2 208 600 000
Autres passifs	1 642 257 163	3 410 587 923
Comptes d'ordre et divers	2 252 183 648	5 521 996 723
Provisions pour risques et charges	3 710 614 241	27 614 241
Provisions réglementées		
Subventions d'investissements		
Fonds pour risques bancaires généraux	3 834 513 861	4 334 513 861
Capital	7 000 000 000	7 000 000 000
Primes liées au capital	4 367 023 500	4 367 023 500
Réserves	7 029 858 030	7 868 724 686
Écarts de réévaluation		
Report à nouveau (+/-)	627 769 740	648 014 124
Résultat de l'exercice	2 259 111 040	2 188 455 090
Total du passif	263 422 592 369	281 714 903 556

Hors bilan	Exercice 2004	Exercice 2005
------------	---------------	---------------

Engagements reçus	110 169 059 860	124 436 501 746
• Engagements de financement		
· Reçus d'établissements de crédit		
• Engagements de garantie	110 169 059 860	124 436 501 746
· Reçus d'établissements de crédit	20 100 000	20 100 000
· Reçus de la clientèle	110 148 959 860	124 416 401 746
• Engagements sur titres		

Résultat

Comptes de résultat comparés des deux derniers exercices (en F CFA)

Charges

Charges	Exercice 2004	Exercice 2005
Intérêts et charges assimilées		
• Sur dettes interbancaires	6 705 389 707	6 311 713 374
• Sur dettes à l'égard de la clientèle	887 994 002	804 759 814
• Sur dettes représentées par un titre	5 569 212 930	5 322 376 493
• Autres intérêts et charges assimilées	248 182 775	184 577 067
Charges sur crédit-bail et opérations assimilées		
Commissions	99 553 112	126 342 389
Charges sur opérations financières		
• Charges sur titres de placement	923 559 221	895 195 703
• Charges sur opérations de change	5 319 486	45 683 677
• Charges sur opérations de hors bilan	918 239 735	849 512 026
Charges diverses d'exploitation bancaire	6 159 641 181	6 802 400 833
Frais généraux d'exploitation		
• Frais de personnel	2 801 368 577	3 055 639 101
• Autres frais généraux	3 358 272 604	3 746 761 732
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	827 864 143	899 233 362
Solde en perte des corrections de valeur sur créances et du hors bilan	1 751 052 045	2 254 237 993

Excédent des dotations sur les reprises du fonds pour risques bancaires généraux	500 000 000	500 000 000
Charges exceptionnelles	669 612 249	942 537 033
Pertes sur exercices antérieurs	269 756 345	182 335 816
Impôts sur les bénéfices	1 075 288 660	1 166 642 180
Résultat	2 259 111 040	2 188 455 090
Total des charges	21 240 827 703	22 269 093 773

Produits

Produits	Exercice 2004	Exercice 2005
Intérêts et produits assimilés		
• Sur créances interbancaires	13 155 269 151	13 653 162 400
• Sur créances sur la clientèle	1 727 515 217	1 828 892 707
• Sur titres d'investissement	11 336 929 638	11 748 971 081
• Produits et profits sur prêts et titres subordonnés		
• Autres intérêts et produits assimilés	90 824 296	75 298 612
Produits sur crédit-bail et opérations assimilées		
Commissions	2 179 577 848	2 394 548 955
Produits sur opérations financières	4 803 632 712	4 699 184 018
• Produits sur titres de placement	1 660 169 106	1 577 516 137
• Dividendes et produits assimilés	187 602 788	176 570 618
• Produits sur opérations de change	1 570 995 023	1 674 659 702

• Produits sur opérations de hors bilan	1 384 865 795	1 270 437 561
Produits divers d'exploitation bancaire	11 871 474	67 794 445
Produits généraux d'exploitation	684 534 558	735 362 642
Reprises d'amortissements et de provisions sur immobilisations		
Solde en bénéfice des corrections de valeur sur créances et du hors bilan		
Excédent des reprises sur les dotations du fonds pour risques bancaires généraux		
Produits exceptionnels	245 145 356	240 862 645
Profits sur exercices antérieurs	160 796 604	478 178 668
Pertes		
Total des produits	21 240 827 703	22 269 093 773

Produits & Charges

Produits & Charges	Exercice 2004	Exercice 2005
Intérêts et produits assimilés	13 155 269 151	13 653 162 400
• Sur créances interbancaires	1 727 515 217	1 828 892 707
• Sur créances sur la clientèle	11 336 929 638	11 748 971 081
• Produits et profits sur prêts et titres subordonnés	90 824 296	75 298 612
• Sur titres d'investissement		
• Autres intérêts et produits assimilés		
Produits sur crédit-bail et opérations		

assimilées		
Intérêts et charges assimilées	6 705 389 707	6 311 713 374
• Sur dettes interbancaires	887 994 002	804 759 814
• Sur dettes à l'égard de la clientèle	5 569 212 930	5 322 376 493
• Sur dettes représentées par un titre	248 182 775	184 577 067
• Autres intérêts et charges assimilées		
Charges sur crédit-bail et opérations assimilées		
Marge d'intérêt	6 449 879 444	7 341 449 026
Produits de commissions	2 179 577 848	2 394 548 955
Charges de commissions	99 553 112	126 342 389
Résultat net des commissions	2 080 024 736	2 268 206 566
Résultats nets sur		
• Opérations sur titres de placement	1 654 849 620	1 531 832 460
• Dividendes et opérations assimilées	187 602 788	176 570 618
• Opérations de change	652 755 288	825 147 676
• Opérations de hors bilan	1 384 865 795	1 270 437 561
Résultat net sur opérations financières	3 880 073 491	3 803 988 315
Autres produits d'exploitation bancaire	696 406 032	803 157 087
Autres charges d'exploitation bancaire		
Autres produits d'exploitation non bancaire		
Autres charges d'exploitation non bancaire		
Frais généraux d'exploitation	-6 159 641 181	-6 802 400 833

• Frais de personnel	-2 801 368 577	-3 055 639 101
• Autres frais généraux	-3 358 272 604	-3 746 761 732
Dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations	-827 864 143	-899 233 362
Reprises sur amortissements et provisions sur immobilisations		
Résultat brut d'exploitation	6 118 878 379	6 515 166 799
Résultat net des corrections de valeur	-1 751 052 045	-2 254 237 993
Excédent net des dotations et reprises sur FRBG	-500 000 000	-500 000 000
Résultat courant (avant impôt)	3 867 826 334	3 760 928 806
Résultat exceptionnel	-424 466 893	-701 674 388
Résultat sur exercices antérieurs	-108 959 741	295 842 852
Impôts sur les bénéfices	-1 075 288 660	-1 166 642 180
Résultat net de l'exercice	2 259 111 040	2 188 455 090

Résolutions

Assemblée Générale Ordinaire du 13 mai 2006

Première résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration, et du rapport général des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2005, les approuve dans toutes leurs parties et approuve le compte de résultat et le bilan de cet exercice tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

Cet exercice 2005 se solde par un bénéfice de 2 188 455 090 F CFA, après une dotation aux provisions nette de 2 254 237 993 F CFA, une dotation aux amortissements de 899 233 362 F CFA, une dotation " ex ante " au Fonds pour Risques Bancaires Généraux de 500 000 000 de F CFA et après le paiement de l'impôt sur les bénéfices de 1 166 642 180 F CFA.

En outre, l'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées par l'article 440 de l'Acte Uniforme de l'OHADA sur les Sociétés Commerciales et le GIE et par l'article 35 de la loi numéro 90-018 du 27 juillet 1990 portant réglementation bancaire, approuve sans réserves ledit rapport.

En conséquence, l'Assemblée Générale donne quitus à tous les membres du Conseil d'Administration pour leur gestion et pour les actes accomplis par eux au cours de l'exercice 2005.

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

Deuxième résolution

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

	En F CFA
Report à nouveau ancien	648 014 124
Résultat de l'exercice	2 188 455 090
Réserves légales (15 % du résultat)	328 268 263
Réserves facultatives	500 000 000

Annexes

1 Note sur les principes et méthodes comptables

Présentation des comptes

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

Les comptes sociaux au 31 décembre 2005 ont été présentés selon les mêmes méthodes d'évaluation que celles de l'exercice précédent et sont conformes dans leur forme et leur présentation aux recommandations de la profession bancaire et à celles de la BCEAO. Les états financiers sont établis sur la base des coûts historiques.

Conversion des comptes du bilan libellés en devises

Les créances et les dettes, ainsi que les engagements hors bilan libellés en devises, sont converties en F CFA aux cours de change applicables aux opérations au 31 décembre 2005.

Les opérations et positions en devises

Les opérations de change sont évaluées à chaque arrêté mensuel ou au terme des achats et ventes de devises chez les correspondants et le résultat de change est enregistré directement au compte de résultat. Les intérêts, commissions et frais sur les opérations en devises sont couverts et comptabilisés en F CFA dès la réception des avis d'encaissement ou de paiement.

Les intérêts et les commissions bancaires

Les produits et charges ont fait l'objet de décomptes et sont rattachés à la période concernée conformément aux principes de la séparation des exercices. Les intérêts sur créances en souffrance échappent à ce principe de comptabilisation et sont constatés pour mémoire.

Comptes de la clientèle

Le classement de ces comptes par activités, sociétés, collectivités, particuliers, comptes des actionnaires, comptes à terme, etc., n'a pas subi de modification. Les crédits à la clientèle comprennent, d'une part les créances commerciales, les crédits à court, moyen et long terme et, d'autre part, les comptes débiteurs de la clientèle. Tous les comptes débiteurs en souffrance ont fait l'objet d'une attention particulière et des provisions pour dépréciation conséquente ont été constituées. Le taux moyen des provisions au 31/12/2005 s'élève à 89 %. Les provisions pour dépréciation antérieurement constituées non utilisées ou devenues sans effet ont fait l'objet de reprises et viennent donc améliorer les résultats.

Les immobilisations

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

Frais d'établissement	1/3 33 %
Constructions	5 %
Matériel de transport	25 %
Aménagements installations	10 %
Mobilier et matériel de bureau, outillage (selon nature)	10 % et 15 %
Matériel et logiciel informatiques	20 %

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

2 Observations sur le bilan

2.1 Opérations avec les établissements de crédit

Les échéances des créances et des dettes avec les établissements de crédit s'analysent de la manière suivante :

Echéance	Au 31/12/2004*		Au 31/12/2005*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
De 0 à 1 mois	60 566	20 464	74 491	31 509
De 1 mois à 3 mois	815	0	3 418	0
De 3 mois à 6 mois	1 969	0	1 320	0
De 6 mois à 2 ans	5 740	0	8 300	0
De 2 ans à 5 ans	6 477	0	4 394	0
Plus de 5 ans		0	14	0
Total	75 567	20 464	91 937	31 509

2.2 Opérations avec la clientèle

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

En millions de F CFA

Echéance	Au 31/12/2004*		Au 31/12/2005*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
De 0 à 1 mois	63 871	155 670	54 675	174 774
De 1 mois à 3 mois	12 819	15 764	11 974	7 689
De 3 mois à 6 mois	6 152	9 244	6 950	4 755
De 6 mois à 2 ans	19 114	4 978	20 773	7 581
De 2 ans à 5 ans	15 121	21 666	14 481	17 826
Plus de 5 ans	1 830	4	1 914	5
Créances en souffrance	5 747	0	8 553	
Total	124 654	207 326	119 320	212 630

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

En millions de F CFA

Agents économiques	Au 31/12/2004*		Au 31/12/2005*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
Particuliers	22 231	49 639	25 034	57 000
Entreprises privées	81 663	82 649	77 010	92 812
Sociétés d'état et établissements publics	18 825	21 534	16 046	15 281
Etat et organismes assimilés	1 935	53 504	1 230	47 537

Total	124 654	207 326	119 320	212 630
--------------	----------------	----------------	----------------	----------------

2.2.3. Détail des créances douteuses et provisions pour dépréciation

En millions de F CFA

Nature	Au 31/12/2004*	Au 31/12/2005*
Créances impayées ou immobilisées	4 115	7 177
Créances douteuses ou litigieuses	8 153	12 691
Provisions pour dépréciation	-6 521	-11 315
Créances douteuses nettes	5 747	8 553

2.3 Immobilisations financières

* En millions F CFA

Participations	Montant participation*		Capital*	Part BOA
	Brut	Net		%
Dans les banques et établissements financiers				
• ACTIBOURSE S.A.	70	70	300	23,33%
• BANK OF AFRICA - COTE D'IVOIRE	56	56	2 500	2,24%
• BANK OF AFRICA - KENYA	484	484	3 368	14,37%
• BANK OF AFRICA - SENEGAL	200	200	2 000	10,00%
• BANQUE DE L'HABITAT DU BENIN	466	466	1 500	31,07%
• Cauris Investissement	225	225	5 000	4,50%
• Cauris Croissance	375	375	5 190	7,23%

BANK OF AFRICA - BENIN

Rapport annuel - Exercice 2005

• Crédit Africain	378	378	600	63,00%
• EQUIPBAIL-BENIN	278	278	400	69,50%
• FOAI S.A.	500	500	8 500	5,88%
• SOAGA S.A.	30	30	500	6,00%
Sous total	3 062	3 062		
Dans les sociétés immobilières				
• SCI OLYMPE	65	65	200	32,50%
Sous total	65	65		
Dans les autres sociétés				
• AFH -OCEAN INDIEN	66	66	1 312	5,03%
• AFH	10	10	11 896	0,08%
• AFRICINVEST	394	394	54 570	0,72%
• AGETIP Bénin	5		100	5,00%
• AGORA	150	150	2 000	7,50%
• A.I.G.	553	553	314 316	0,18%
• ATTICA S.A.	625	625	1 700	36,76%
• COTEB	44	0	2 000	2,20%
• Fonds Gari	108	108	12 954	0,83%
• SITAB	50	18	1 189	4,21%
• SOBAC	50	50	500	10,00%
• Ste AISSA	7	7	42	16,67%
• Ste des Huileries du Bénin	388		4 177	9,29%
• UBA - Vie	81	81	400	20,25%

Sous total	2 531	2 062		
Total participations	5 658	5 189		
	Montant pret*			
	Brut	Net		
Prêts subordonnés				
BANK OF AFRICA - COTE D'IVOIRE	1 000	1 000		
BANK OF AFRICA - SENEGAL	550	550		
Total prêts subordonnés	1 550	1 550		
Total immobilisations financières	7 208	6 739		

2.4 Immobilisations incorporelles

Nature	Au 31/12/2004*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2005*
Immobilisations brutes	1 076	363		1 439
Amortissements cumulés	728	189		917
Total net	348			522

2.5 Immobilisations corporelles

Nature	Au 31/12/2004*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2005*
Immobilisations brutes	10 176			10 509
• Immobilisations en cours	533	558	473	618
• Immobilisations	9 489	216	50	9 655

d'exploitation				
• Immobilisations hors exploitation	0			0
• Immobilisations par réalisation de garantie	154	82		236
Amortissements	3 952			4 615
• Immobilisations en cours				
• Immobilisations d'exploitation	3 889	698	48	4 539
• Immobilisations hors exploitation	0			0
• Immobilisations par réalisation de garantie	63	13		76
Total net	6 224			5 894

2.6 Autres Actifs/Passifs

2.6.1. Autres actifs

Nature	2004*	2005*
Débiteurs divers	461	547
Valeurs non imputées	34	0
Valeurs à l'encaissement	7 249	14 502
Valeurs à rejeter en compensation	2 597	527
Dépôts et cautionnement	1 163	1 281
Stocks et emplois divers	1	2
Créances rattachées	1 935	1 812

Total	13 440	18 671
--------------	---------------	---------------

2.6.2. Autres passifs

Nature	2004*	2005*
Dettes fiscales	701	189
Dettes sociales	66	74
Créditeurs divers	175	759
Dettes rattachées	495	1 644
Divers	205	745
Total	1 642	3 411

2.7 Comptes d'ordre et divers

2.7.1. Actif

Comptes d'ordre et divers actif	2004*	2005*
Charges comptabilisées d'avance	122	609
Produits à recevoir	21	39
Divers	2 759	1 597
Total	2 902	2 245

2.7.2. Passif

Comptes d'ordre et divers passif	2004*	2005*
Charges à payer	786	925
Produits perçus d'avance	126	362
Divers	1 340	4 235

Total	2 252	5 522
--------------	--------------	--------------

2.8 Provisions pour risques et charges

Nature	Au 31/12/2004*	Dotations	Reprises	Au 31/12/2005*
Charges de retraite	0			0
Engagements par signature	0			0
Pertes et charges	3 711	17	3 700	28
Total	3 711	17	3 700	28

2.9 Capitaux propres

2.9.1. Détail des capitaux propres

Nature	Montant Au 31/12/2004*	Affectation du resultat*	Autres mouvements*	Montant Au 31/12/2005*
F.R.B.G.	3 835		500	4 335
Primes liées au capital	4 367			4 367
Réserve légale	3 249	339		3 588
Réserves règlementées	4			4
Autres réserves	3 777	500		4 277
Capital social	7 000			7 000
Report à nouveau	628	20		648
Résultat 2004	2 259	-2 259		0
Résultat 2005	0		2 188	2 188

Total	25 118	-1 400	2 688	26 407
--------------	---------------	---------------	--------------	---------------

2.9.2. Le fonds pour risques bancaires généraux

Le fonds pour risques bancaires généraux a été doté comme suit (en millions de F CFA, par année de dotation)

1994 (Solde)	1 625
1995	825
1996	694
1997	683
1998	97
1999	83
2000	67
2001	403
2002	371
2003	-1 513
2004	500
2005	500
Soit au 31/12/2005	4 335

2.9.3. Informations sur le capital

Le capital de la BANK OF AFRICA - BENIN s'élève à 7 000 millions de F CFA. Il est composé de 700 000 titres d'une valeur nominale de 10 000 F CFA. La structure de l'actionnariat est la suivante :

Actionnaires	Structure
AFRICAN FINANCIAL HOLDING (AFH)	38,50%

BANK OF AFRICA - COTE D'IVOIRE	1,40%
BANK OF AFRICA - BURKINA FASO	1,10%
Actionnaires privés	52,00%
PROPARCO	3,50%
Banque Ouest Africaine de Développement (BOAD)	3,50%

3 Engagements hors bilan

Nature	2004*	2005*
Engagements donnés en faveur de la clientèle	54 842	58 371
• Engagements de financement	12 927	18 198
• Engagements de garantie	41 915	40 173
Engagements reçus des établissements de crédit	20	20
• Engagements de financement	0	0
• Engagements de garantie	20	20
Engagements reçus de la clientèle	110 149	124 416

4 Observations sur le compte de résultat

4.1 Intérêts et produits assimilés

Nature	2004*	2005*
Sur créances interbancaires	1 728	1 829
• A vue	386	186
• A terme	1 342	1 643
Sur créances sur la clientèle	11 337	11 749

• Créances commerciales	292	308
• Autres crédits à court terme	3 545	2 856
• Comptes ordinaires débiteurs	2 738	3 689
• Crédits à moyen terme et long terme	4 762	4 896
Sur prêts et titres subordonnés	90	75
Sur titres d'investissement	0	0
Total	13 155	13 653

4.2 Intérêts et charges assimilées

Nature	2004*	2005*
Sur dettes interbancaires	888	805
• A vue	399	459
• A terme	489	346
Sur dettes à l'égard de la clientèle	5 569	5 322
• A vue	2 154	1 689
• A terme	3 415	3 633
Sur dettes représentées par un titre	248	185
Total	6 705	6 312

4.3 Commissions

Nature	2004*	2005*
Commissions perçues (produits)	2 180	2 395

• Sur opérations de trésorerie et interbancaires	0	8
• Sur opérations avec la clientèle	2 180	2 387
Commissions versées (charges)	100	126
• Sur opérations de trésorerie et interbancaires	18	52
• Sur opérations avec la clientèle	82	74

4.4 Frais généraux d'exploitation

4.4.1. Frais de personnel

Nature	2004*	2005*
Salaires et traitements	2 295	2 490
charges sociales	506	566
Total	2 801	3 056

4.4.2. Autres frais généraux

Nature	2004*	2005*
Impôts, taxes et versements assimilés	275	318
Redevance de crédit bail	21	0
Loyers	89	144
Entretien et réparations	317	313
Primes d'assurance	118	201
Intermédiaires et honoraires	690	875
Publicité, publications et relations publiques	158	159
Déplacements missions et réceptions	139	116

Frais postaux et frais de télécommunications	426	450
Achats non stockés de matières et fournitures	581	569
Jetons de présence	28	43
Moins values de cessions	0	1
Autres frais généraux	516	558
Total	3 358	3 747

4.5 Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

Nature	2004*	2005*
Dotations aux amortissements	828	899
• Des immobilisations d'exploitation	786	873
• Des immobilisations hors exploitation	42	26
Reprises	0	0
Total	828	899

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

Nature	2004*	2005*
Dotations aux provisions sur créances en souffrance	2 384	6 037
Dotations aux provisions		
Pour dépréciation des éléments d'actif	27	176
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	17
Pertes sur créances irrécouvrables	912	1 114
Reprises de provisions sur créances en souffrance	-1 267	-1 245

Reprises de provisions sur autres éléments d'actif	-52	0
Reprises de provisions pour risques et charges	-253	-3 845
Récupérations sur créances amorties	0	0
Total	1 751	2 254

5 Autres informations

5.1 Effectifs moyens

Categories	2004	2005
Cadres expatriés	3	4
Cadres locaux	20	26
Gradés	132	151
Employés	29	45
Personnel non bancaire	15	15
Personnel temporaire	27	13
Total	226	254

5.2 Contrevaleur des comptes en devises

Nature	2004*	2005*
Actif		
Opérations de trésorerie		
• Billets et monnaies	180	859
• Correspondants bancaires	14 279	24 750
Valeurs à l'encaissement et divers	1 883	367

Immobilisations financières	721	1 021
Passif		
Opérations de trésorerie		
• Correspondants bancaires	2 696	6 419
• Refinancements	0	0
• Autres sommes dues	8	0
Opérations avec la clientèle		
• Comptes ordinaires	62	105

5.3 Affectation des résultats de l'exercice 2005

Nature	En F CFA
Bénéfice de l'exercice 2005	2 188 455 090
Report à nouveau de l'exercice 2004	648 014 124
Total à répartir	2 836 469 214
Réserve légale (15% du résultat)	328 268 263
Dividende (10% du capital)	700 000 000
Dividende exceptionnel (10% du capital)	700 000 000
Réserve facultative	500 000 000
Nouveau report à nouveau	608 200 951
Total réparti	2 836 469 214

6 Résultats des cinq derniers exercices

Nature	2 001	2 002	2 003	2 004	2 005
Capital en fin d'exercice					
• Capital social*	4 200	6 000	6 000	7 000	7 000
• Nombre des actions ordinaires existantes	420 000	600 000	600 000	700 000	700 000
Opérations et résultats de l'exercice*					
• Chiffre d'affaires	15 049	15 645	17 833	20 835	21 550
• Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions	5 592	5 448	6 488	6 447	7 009
• Impôt sur les bénéfices	998	890	1 256	1 075	1 167
• Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	3 064	3 227	1 775	2 259	2 188
Résultat par action (en milliers de F CFA)					
• Après impôts, avant amortissements et provisions	10,938	7,597	8,72	7,674	8,346
• Après impôts, amortissements et provisions	7,295	5,378	2,958	3,227	3,126
Personnel					
• Effectif moyen des salariés pendant l'exercice	205	211	213	226	254
• Montant de la masse salariale de l'exercice*	1 505	1 671	1 920	2 296	2 490
• Sommes versées au titre des avantages sociaux*	343	390	462	506	566