

# Sommaire

---

## **Le Groupe BANK OF AFRICA** **3**

---

35 ans de croissance et d'expansion	6
Produits & services disponibles dans le réseau francophone	8
Produits & services disponibles dans le réseau anglophone	9
Mot du Président de BOA GROUP S.A.	10
Mot du Directeur Général	12
Mot du Directeur Général Adjoint	14
Les Présidents des Conseils d'Administration	18
Les Directeurs Généraux des banques	18
Historique	20
Evolution des Banques de 2013 à 2017	24
Faits marquants 2017	26
Stratégie, avancées et perspectives	28

## **Comptes annuels consolidés** **33**

---

Chiffres clés consolidés	34
Analyse financière des comptes consolidés	35
Rapport du Réviseur d'entreprises agréé sur les comptes annuels consolidés	41
Rapport d'audit des états financiers consolidés	44
Commentaires sur les comptes annuels consolidés	45
Bilan consolidé	50
Résultat consolidé	52

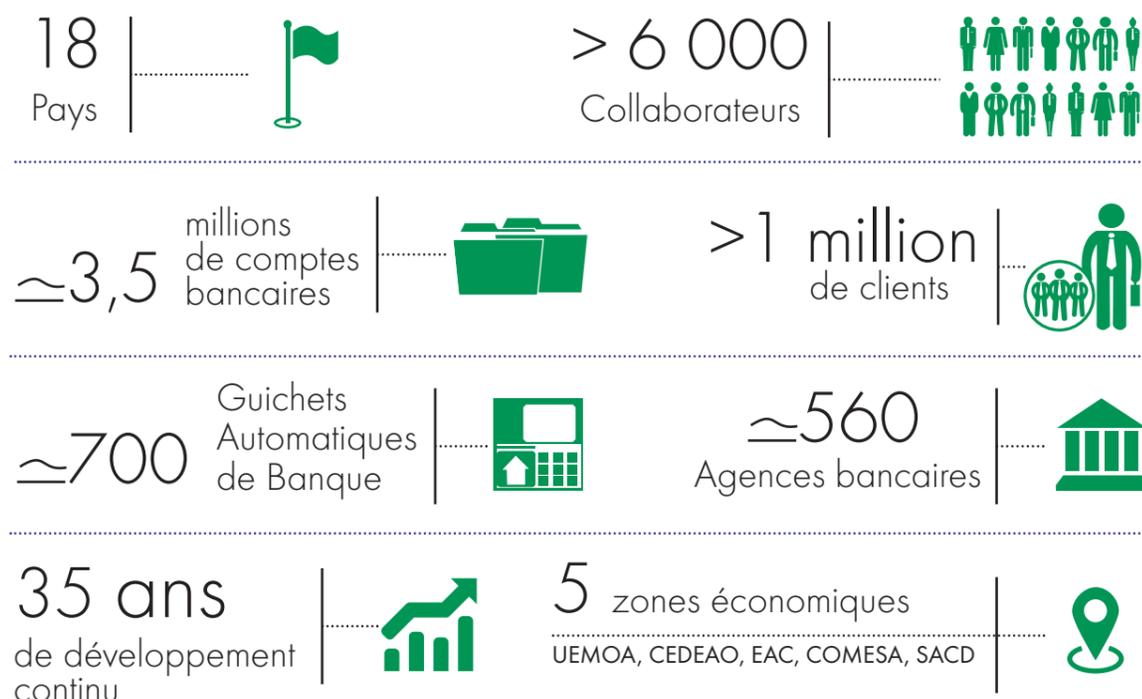
## **Synoptiques (Présentation des banques)** **56**

---

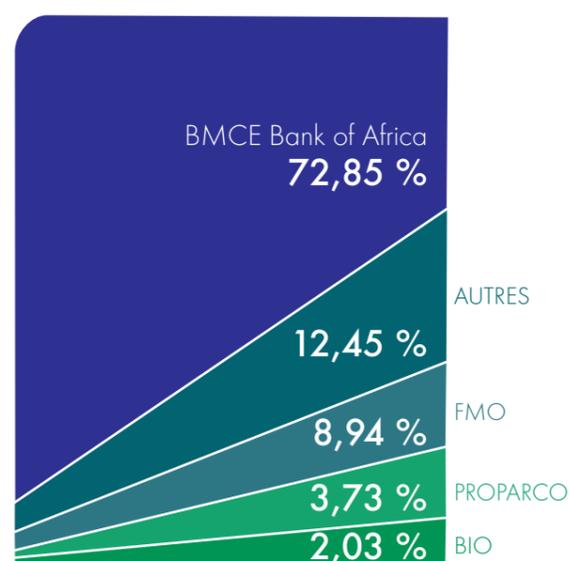


Le Groupe  
BANK OF AFRICA

Un réseau puissant



Actionnariat de BOA GROUP au 31/12/2017



Un partenaire bancaire de référence, BMCE Bank of Africa

BMCE Bank of Africa, actionnaire majoritaire de BOA GROUP, société holding du Groupe BANK OF AFRICA, est le 2ème groupe bancaire au Maroc, détenu à hauteur de 36,31 % par le groupe industriel et financier marocain FinanceCom.

BMCE Bank of Africa est un groupe bancaire multi métiers et multi enseignes - banque commerciale, services financiers spécialisés, banque d'affaire, etc, présent dans 31 pays et 4 continents.

Le Groupe BANK OF AFRICA a contribué en 2016 pour 45,1 % au résultat net consolidé de BMCE Bank of Africa et pour 28,6 % à son résultat net part du groupe.

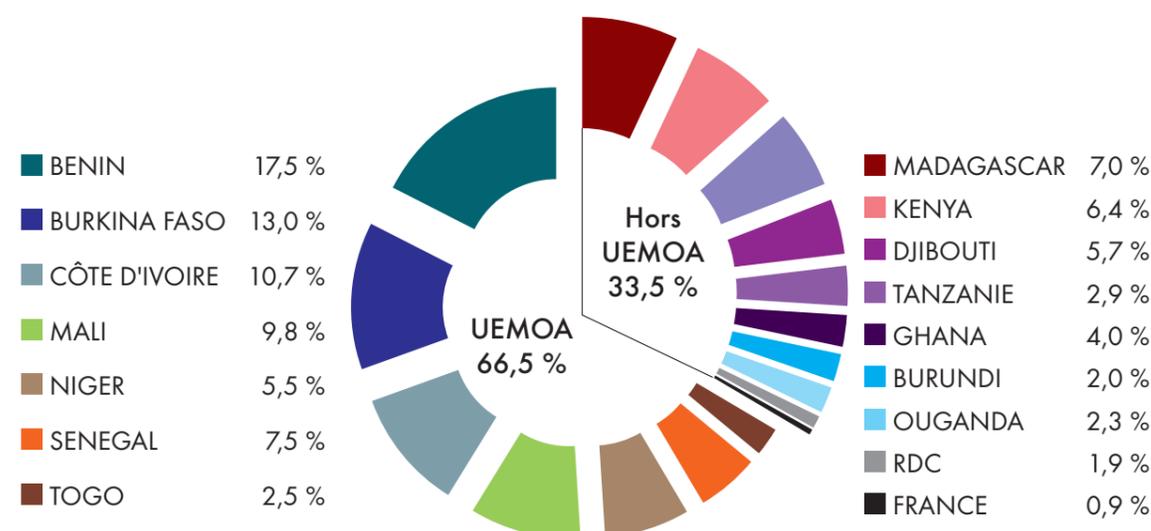
Chiffres clés de BANK OF AFRICA sur base consolidée

En millions d'euros	2016	2017	Variation
Total bilan	7 813	7 659	-2,0 %
Créances sur la clientèle	3 816	3 930	3,0 %
Dépôts de la clientèle	5 012	5 180	3,4 %
Produit Net bancaire	469	473,3	0,9 %
Résultat net part du groupe (RNPG)	67,3	76,0	12,9 %
Coefficient d'exploitation (Frais Généraux y compris les dotations aux amortissements / PNB)	61,4 %	64,9 %	
Coût du risque	1,76 %	1,16 %	
ROE (RNPG / Fonds propres part du groupe moyens)	13,8 %	14,3 %	
ROA (RNPG / Actif moyen)	0,9 %	0,9 %	
Solvabilité (estimations)			
Risk Weighted Asset (*)	4 804	4 963	3,3 %
Tier 1 + Tier 2 (**)	558	566	1,4 %
Ratio de solvabilité	11,6 %	11,4 %	

(\*) Risk Weighted Asset ou Actifs risqués pondérés : 20 % des créances interbancaires + 100 % des créances sur la clientèle + 100 % des immobilisations corporelles + 80 % des engagements de financement donnés en faveur de la clientèle + 50 % des engagements de garanties sur la clientèle + 100 % d'engagements donnés en faveur des banques.

(\*\*) Tier 1 estimé : Capital + primes liées au capital + Réserves part du groupe + Report à nouveau + RNPG  
Tier 2 estimé : Emprunts subordonnés + Provisions

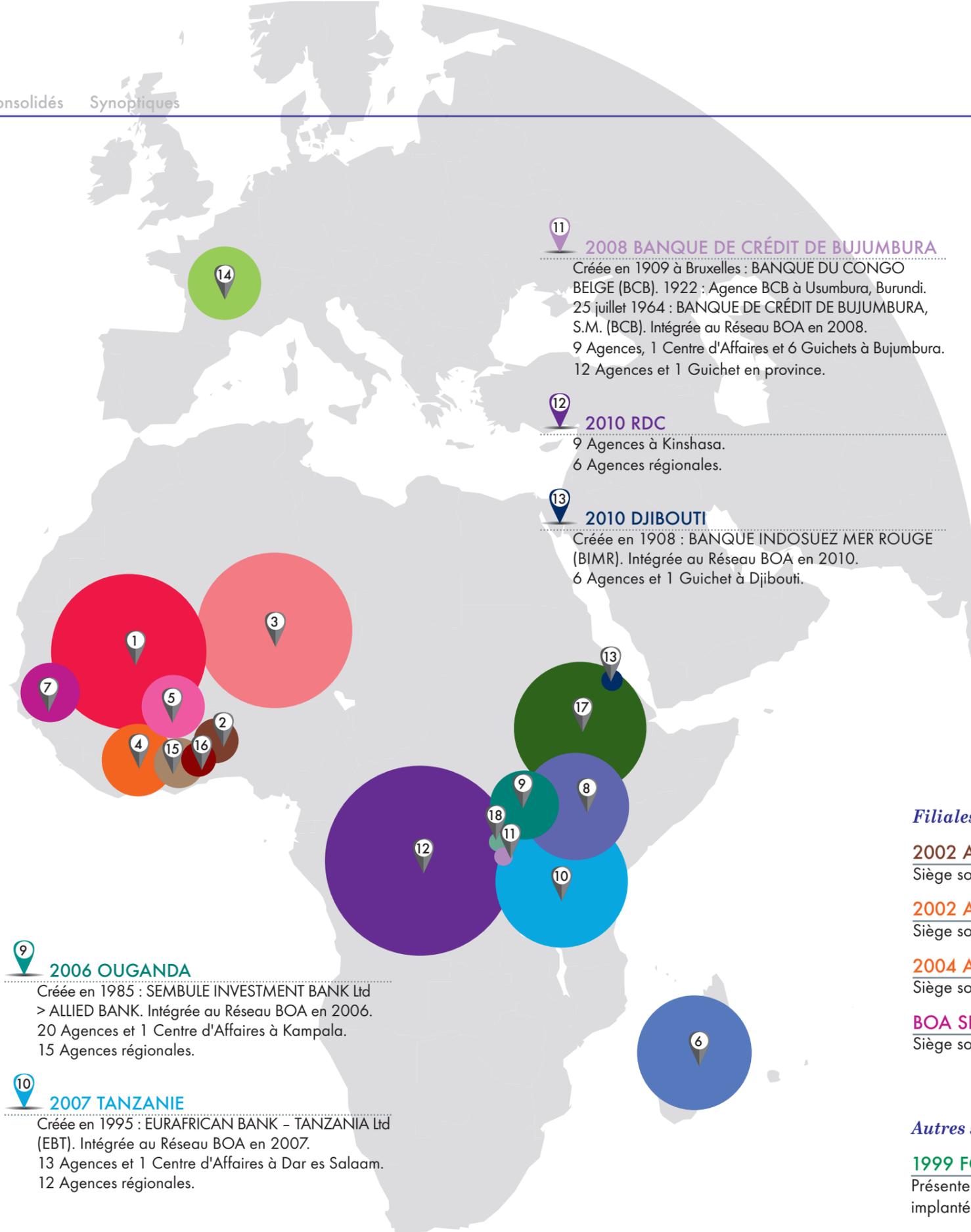
Répartition de l'actif par pays



## 35 ans de croissance et d'expansion

### Réseau Bancaire\*

- 1 1983 MALI**  
17 Agences et 1 Centre d'Affaires à Bamako.  
15 Agences régionales et 30 Bureaux de proximité.
- 2 1990 BÉNIN**  
28 Agences, 1 Centre d'Affaires et 2 Guichets portuaires à Cotonou.  
23 Agences régionales.
- 3 1994 NIGER**  
Créée en 1989 : NIGERIAN INTERNATIONAL BANK (NIB). Intégrée au Réseau BOA en 1994.  
17 Agences, 1 Centre d'Affaires et 1 bureau à Niamey, 11 Agences régionales.
- 4 1996 CÔTE D'IVOIRE**  
Créée en 1980 : BANAFRIQUE.  
Intégrée au Réseau BOA en 1996.  
26 Agences et 1 Centre d'Affaires à Abidjan.  
8 Agences régionales et 2 Bureaux de proximité.
- 5 1998 BURKINA FASO**  
22 Agences et 1 Centre d'Affaires à Ouagadougou.  
22 Agences régionales.
- 6 1999 MADAGASCAR**  
Créée en 1976 : BANKIN'NY TANTSAHA MPAMOKATRA (BTM) / Banque nationale pour le développement rural.  
Intégrée au Réseau BOA en 1999.  
25 Agences et 2 Centres d'Affaires à Antananarivo.  
64 Agences et 1 Centre d'Affaires régional.
- 7 2001 SÉNÉGAL**  
29 Agences, 2 Centres d'Affaires et 1 bureau WU à Dakar.  
22 Agences régionales et 1 bureau WU en Région.
- 8 2004 KENYA**  
Créée en 1981 : sous forme de succursale BANQUE INDOSUEZ > CRÉDIT AGRICOLE-INDOSUEZ > CALYON. Intégrée au Réseau BOA en 2004.  
17 Agences et 1 Centre d'Affaires à Nairobi.  
13 Agences régionales et 1 Centre d'Affaires à Mombasa.



- 9 2006 OUGANDA**  
Créée en 1985 : SEMBULE INVESTMENT BANK Ltd > ALLIED BANK. Intégrée au Réseau BOA en 2006.  
20 Agences et 1 Centre d'Affaires à Kampala.  
15 Agences régionales.
- 10 2007 TANZANIE**  
Créée en 1995 : EURAFRICAN BANK - TANZANIA Ltd (EBT). Intégrée au Réseau BOA en 2007.  
13 Agences et 1 Centre d'Affaires à Dar es Salaam.  
12 Agences régionales.
- 11 2008 BANQUE DE CRÉDIT DE BUJUMBURA**  
Créée en 1909 à Bruxelles : BANQUE DU CONGO BELGE (BCB). 1922 : Agence BCB à Usumbura, Burundi.  
25 juillet 1964 : BANQUE DE CRÉDIT DE BUJUMBURA, S.M. (BCB). Intégrée au Réseau BOA en 2008.  
9 Agences, 1 Centre d'Affaires et 6 Guichets à Bujumbura.  
12 Agences et 1 Guichet en province.
- 12 2010 RDC**  
9 Agences à Kinshasa.  
6 Agences régionales.
- 13 2010 DJIBOUTI**  
Créée en 1908 : BANQUE INDOSUEZ MER ROUGE (BIMR). Intégrée au Réseau BOA en 2010.  
6 Agences et 1 Guichet à Djibouti.
- 14 2010 FRANCE**  
4 Agences à Paris et 1 Agence à Marseille.
- 15 2011 GHANA**  
Créée en 1999 : AMALBANK.  
Intégrée au Réseau BOA en 2011.  
17 Agences et 1 Centre d'Affaires à Accra.  
8 Agences régionales.
- 16 2013 TOGO**  
10 Agences et 1 Centre d'Affaires à Lomé.  
1 Agence en province.
- 17 2014 ÉTHIOPIE**  
1 Bureau de représentation à Addis Abeba, rattaché à BOA-MER ROUGE.
- 18 2015 RWANDA**  
Créée en 2003 : AGASEKE BANK.  
Intégrée au Réseau BOA en 2015.  
8 Agences et 1 Guichet à Kigali.  
6 Agences régionales.

### Filiales non bancaires

- 2002 AÏSSA (Société de services informatiques)**  
Siège social à Cotonou.
- 2002 AGORA (Société de participations)**  
Siège social à Abidjan.
- 2004 ATTICA (Société de participations)**  
Siège social à Abidjan.
- BOA SERVICES (Société de services bancaires)**  
Siège social à Dakar.

### Autres structures

- 1999 FONDATION BANK OF AFRICA**  
Présente dans de nombreux pays où le Groupe est implanté.

(\*) Réseau BANK OF AFRICA au 31/12/2017

## Produits & services disponibles dans le réseau francophone

### Assurances

Assurance Auto « Zen Assurance »  
Assurance moyens de paiements  
Assurance Perte Emploi  
Assurance Prévoyance  
Assurance Retraite  
Assurance Voyage « Zen Voyage »  
Avenir Etude  
BOA Protection  
Épargne à tirage « CmaChance »  
Zen Emploi  
Zen Emprunt  
Zen Découvert

### Comptes

Compte Chèque  
Compte Courant  
Compte Devises  
Compte Élite

### Épargne

Bons de Caisse  
Bons du Trésor par Adjudication  
Compte Épargne  
Compte Épargne+  
Compte Épargne Élite  
Compte Épargne Enfant  
Compte Épargne Etudiant  
Compte Épargne à Régime Spécial  
Compte Épargne « Tahiry »  
Dépôt à Terme  
FUTURIS pour les jeunes  
Livret Jeune  
Plan Épargne Ambition  
Plan Épargne Éducation  
Plan Épargne Logement  
Plan Épargne Pèlerinage

### Banque par Internet

B-Web

### Services Financiers par Mobile

B-Phone & B-SMS  
B-Web Smart  
Airtel Money  
Orange Money « Bank 2 Wallet »  
M-Bank  
Zamani

### Monétique

Carte SESAME & SÉSAME+  
Carte Sésame ÉPARGNE  
Cartes VISA LIBRA & PROXIMA  
Carte VISA Prépayée LIBCARD  
Carte VISA Prépayée  
TUCANA/TOUCAN  
Carte BOA Mauve  
Carte BOA Turquoise  
Carte BOA Visa Elite  
Carte BOA Visa Bleu  
Carte BOA Visa Vert Prépayée

### Packages

Pack FIVELOMAKO  
Pack FONXIONARIA  
Pack MON BUSINESS  
Pack SALARIA & SALARIA+

### Prêts

Avance  
Avance Aïd Al Adha  
Avance Ramadan  
Avance sur DAT  
Avance sur Salaire  
Avance Tabaski  
Crédit Express  
Découvert Autorisé (Automatique)  
Mésfinance  
Microfinance  
Prêt Collectif  
Prêt Consommation  
Prêt Équipement  
Prêt Événements  
Prêt Événements Familiaux  
Prêt de fin d'année « Prêt Tous en Fête »  
Prêt Habitation  
Prêt Haraka  
Prêt Immobilier « Prêt Ma Maison »  
Prêt Informatique  
Prêt Korité  
Prêt Moto « Prêt Ma Moto »  
Prêt Personnel  
Prêt Prescripteur  
Prêt Rechargeable  
Prêt Scolarité « Prêt Tous à l'École »  
Prêt Tabaski  
Prêt Véhicule « Prêt Ma Voiture »

Prêt Vitamine

Prêt Voyage  
Réserve d'Argent

### Transferts & Change

BOA Express  
Change Manuel  
Chèques de Voyage  
MoneyGram  
MTN Mobile  
Orange Money  
Quick Cash  
Wari  
Western Union

### Entreprises

Large choix de produits et services à destination des grandes entreprises, des PME/PMI, des institutions, des associations, et des professions libérales notamment :

### Banque en ligne

B-Web Pro

### Financement

Avance  
Crédit de Campagne  
Crédit de Fonctionnement  
Crédit d'investissement  
Crédit Spot  
Facilités de Caisse et Découvert  
Financement des investissements  
Trésorerie  
Caution

### Opérations à l'international

Crédit documentaire  
Lettre de crédit  
Remise documentaire  
Virement

### Placements

Dépôt à terme  
Bon de caisse

## Produits & services disponibles dans le réseau anglophone

### Accounts

Business/Corporate Current Account  
Collection Current Account  
Elite Current Account  
Embassy NGO Current Account  
Embassy Staff Current Account  
Executive Current Account  
Goodwill Account  
NGO/Trust Current Account  
Personal Current Account  
Kids and Teen Account  
Mwanariadha Account  
Pay as you Go - Business  
Pay as you Go - Individual  
Remunerated Current Account  
Salary Account  
Single Fee Business Current Account  
Single Fee Salary Account  
SME Current Account  
Student Current Account  
Wakili Current Account

### Savings and Investment Products

Ambition/Ambitious Savings Plan  
Association Account 'VSLA'  
Business Savings Account  
Call Deposits Account  
Chama Account  
Children Savings Account  
Classic Savings Account  
Ero Savings Account  
Executive Savings Account  
Fixed Deposit Account  
Forexave Account  
Gold Plus Account  
Group Savings Account 'VLSA'  
Investment Club Account  
Ordinary Savings Account  
Premium Plus Account  
Reward Savings Account  
School Fees Collection Account  
Student Savings Account  
Term Deposit  
Treasury Bills  
Vuna Account

### Packs

Employee Pack  
My Business Pack  
Public Service Pack

### Cards & Electronic Banking

BOA Purple Card (Savings card)  
BOA Turquoise Card  
BOA Visa Blue Card  
BOA Visa Elite Card  
BOA Visa Green Prepaid Card  
SESAME Card  
Airline Billing & Clearing Facility  
B-Web Internet Banking  
E-Statement  
E-tax Payments  
Electronic Tuition Payments  
Electronic Utility Bill Payments  
Implant Tellers  
Mail Alert  
Payment Collection System  
Salary Payment Processing System  
UnionPay (acceptance of UPI cards on BOA Tanzania ATMs)

### Mobile Financial Services

B-Mobile, BANK OF AFRICA  
Mobile Wallet  
B-Phone, B-SMS  
B-Web Smart  
E-Chama  
Mobile Savings and Mobile Loans  
SMS Alert  
Swahiba Mobile App  
USSD Mobile Banking

### Money Transfer

Airtel Money  
Ezy Pesa  
Halo Pesa  
M-Pesa  
MoneyGram  
MTN Mobile Money  
Oceanic Transfers Payments  
Tigo Pesa  
WARI  
Western Union

### Consumer Loans

Home/Mortgage Finance  
Instant Cash  
Insurance Premium Finance  
Motor Vehicle Loan  
Motor Cycle Loan  
Personal Loans  
Personal Motor Loan  
Salary Advance  
Scheme Loan  
School Fees Loan

### Company Services

The network also offers a wide range of products and services to: Corporates, SMEs, Organizations, Institutions and Professionals; some of which include:

### Business Loans and Overdrafts

Agribusiness Loan  
Asset Finance  
Biashara Loan  
Bridging Overdraft  
Business Loan  
Commodity/Stock Finance  
Commercial & Term Loans  
Contract Financing  
Credit Line  
Garage Facility  
Insurance Premium Finance  
Land Title Loan 'Funa Ekyapa'  
Lease Financing  
LPO Financing  
Overdrafts  
Project Financing  
Renewable Energy & Energy Efficiency Financing  
SME Financing & Support Facilities  
Tax Loan  
Warehouse Receipt Financing

### Trade Finance

Bonds & Guarantees  
Discounting Facilities (Invoice, Certificate FX/Trade Import & Export Financing  
Import & Export Documentary Collections  
Import & Export Letters of Credit  
IPC Discounting

### Custodial, Forex & Treasury Services

Cash and Spot Transactions  
Custodial Services  
Flexible Forwards  
Foreign Exchange  
Forex Swaps  
Forwards  
FX Options

### Other Products & Services

Bancassurance  
Banker's Cheques  
Payment Orders  
Travellers Cheques  
Transactional Banking Services  
Utility Bill Payments

## Le Mot du Président de BOA GROUP S.A.



« ...Ces résultats témoignent de la maturité du Groupe BANK OF AFRICA et de sa capacité à opérer dans des contextes instables tout en anticipant les problématiques et en absorbant les chocs ».

Après avoir franchi la barre historique des 100 millions d'Euros en 2016, le Groupe BANK OF AFRICA confirme ses performances et consolide ses réalisations en 2017 en poursuivant sa dynamique et enregistrant des résultats en progression, dépassant les 125 millions d'Euros.

Ces performances ont été réalisées dans des environnements difficiles : une crise de liquidité en zone UEMOA, la forte inflation en Afrique de l'Est, au Ghana et en RDC, les troubles socio-politiques en Côte d'Ivoire et le terrorisme dans le Sahel, sans oublier un contexte tendu au Kenya, empreint à une crise bancaire sur fond d'instabilité politique.

Ces résultats témoignent de la maturité du Groupe BANK OF AFRICA et de sa capacité à opérer dans des contextes instables tout en anticipant les problématiques et en absorbant les chocs.

Cette résilience se mesure également à travers la capacité de BANK OF AFRICA à poursuivre son développement tout en consolidant son périmètre géographique.

En témoigne le développement commercial mené dans tous les pays d'implantation de BANK OF AFRICA, tant en termes de points de vente que de clients.

En témoigne aussi le programme de transformation digitale dans lequel est engagé le Groupe et dont les premiers résultats ont pu être constatés dès les derniers mois de l'année 2017, avec la mise en place d'une nouvelle plate-forme numérique visant à garantir une offre diversifiée et sophistiquée à une clientèle toujours plus avisée.

La solidité du Groupe BANK OF AFRICA est le fruit du travail et du dévouement de ses 6 000 collaborateurs qui œuvrent en permanence au service du rayonnement de leur banque et qui font la fierté de notre Groupe.

Notre Capital Humain est au cœur de toutes les stratégies et bénéficie de formations pointues, fédérées pour certaines d'entre elles, au sein de communautés de lignes-métier, visant à diffuser les meilleures pratiques et les standards d'excellence.

L'engagement de BMCE Bank of Africa, actionnaire majoritaire et de référence de BANK OF AFRICA, dans la formation de son capital humain traduit plus globalement, son engagement au service de l'Afrique et de son ancrage continental.

Fort de la stratégie de son Président, M. Othman Benjelloun, le Groupe BANK OF AFRICA poursuit son chemin tout en se préparant aux diverses mutations qui se profilent au niveau du secteur bancaire africain, en proie à davantage de régulation et d'innovation.

**Brahim Benjelloun-Touimi,**  
Président de BOA GROUP S.A.

## Le Mot du Directeur Général de BOA GROUP S.A.



« ...Le bon repli du coût du risque de 31 % à 47 millions d'euros, soit 1,2 %, a permis d'afficher une bonne croissance des résultats ».

Chers Actionnaires  
et Collaborateurs(trices),

### Les Performances

Nous venons de boucler un nouvel exercice (2017) avec une croissance de notre résultat net (RNPG) de près de 15 %, qui s'établit à 77,4 millions d'euros. Malgré les disparités rencontrées d'un pays à l'autre, nous pouvons retenir que le Groupe BANK OF AFRICA avance en ligne avec le Plan Triennal 2015-2018.

Cette croissance des résultats est portée par des fondamentaux sains :

- Une politique rigoureuse de provisionnement des risques ;
- Une réduction souhaitée et progressive de la contribution des activités de marché au profit des activités bancaires classiques ;
- Une transformation bilancielle voulue, visant à réduire l'exposition Corporate au profit de la PME ;
- Une politique de pricing revisitée et mieux réfléchie, aussi bien en termes de marge d'intérêts que de marges sur commissions ;
- Une discipline financière rigoureuse sur le contrôle des charges.

Malgré un léger recul de la marge d'intérêt en raison d'un lent démarrage des financements à la PME (induisant une plus forte marge), **la marge sur commissions bancaire a quant à elle progressé de 11 % pour s'établir à 148 millions d'euros.**

Le ralentissement conjoncturel voulu du portefeuille titres de placements a également fortement impacté à la baisse la marge d'intérêts, compensée par la croissance des commissions avec, en conséquence, un PNB en hausse de 1 %.

**Le bon repli du coût du risque** de 31 % à 47 millions d'euros, soit 1,2 %, a permis d'afficher une bonne croissance des résultats.

### Les chantiers structurants

L'année 2017 a été aussi l'année de grands chantiers de structuration, d'organisation et de conduite du changement. Je remercie toutes les équipes pour leurs contributions dans ces grands projets d'envergure et j'en citerais certains :

- Le déploiement du Schéma Directeur Informatique du Groupe avec toutes ses composantes, qui devrait à terme permettre la simplification des process et d'entrer de plain-pied dans le nouveau monde digital
- L'implémentation des nouvelles règles imposées par les différentes Banques Centrales : nouveaux plans comptables, reportings, politique de provisionnement, etc.
- Le déploiement de l'outil de scoring pour les banques de l'UEMOA
- La mise en place de lignes internationales de garantie de risques PME
- La définition de la stratégie digitale et sa gouvernance.

Nous servirons à nos actionnaires pour l'exercice 2017 un dividende de 35 millions d'euros, en hausse de 29,6 % par rapport à 2016, et je remercie l'ensemble des équipes pour leur engagement ayant permis ces réalisations.

**Amine Bouabid,**  
Directeur Général BOA GROUP S.A.

## Le Mot du Directeur Général Adjoint de BOA GROUP S.A.



« ...le Groupe BANK OF AFRICA peut continuer à grandir grâce à la fidélité de ses clients et à l'engagement de ses collaborateurs ».

Outre ses bonnes performances financières, en ligne avec une stratégie assumée de recentrage sur l'activité bancaire et de modernisation de nos outils informatiques, l'exercice 2017 aura permis de confirmer **trois fondamentaux** du Groupe BANK OF AFRICA.

### Une activité commerciale de plus en plus performante

Notre portefeuille clientèle est en effet en **développement continu depuis 35 ans** et le nombre de clients qui accordent leur confiance à BANK OF AFRICA est **de plus en plus important**. Cette croissance est **générale** puisque celle-ci concerne nos 18 pays d'implantations.

De plus, nos clients achètent **de plus en plus nos produits**, comme en témoigne un taux d'équipement en progression constante. Cette amélioration significative montre, d'une part, que les clients BANK OF AFRICA sont fidèles à leur Banque, d'autre part que nos équipes commerciales sont à la fois engagées et efficaces.

Au-delà de la richesse créée par ces réussites, celles-ci nous permettent également de **financer d'importants projets structurants**, fondateurs d'une inéluctable transformation digitale de nos métiers.

### Un changement de culture

La seconde caractéristique fondamentale du Groupe BANK OF AFRICA est un changement de culture, certes initié depuis quelques années, mais désormais véritablement intégré dans les comportements humains quotidiens.

- Je veux d'abord parler du **programme Convergence**, conjointement mené avec notre maison mère, BMCE Bank Of Africa. Celui-ci vise une meilleure maîtrise des risques et une plus grande efficacité du dispositif de contrôle interne, afin d'empêcher la destruction des richesses créées. Les objectifs de ce programme sont aujourd'hui en passe d'être atteints, comme en témoigne **la baisse du coût du risque crédit et opérationnel**.
- Je souhaite également relever la conscience de plus en plus accrue pour détecter, réduire et **éliminer les dépenses inutiles** afin de préserver le maximum de richesse. Cette chasse au gaspillage fait à présent partie de toutes nos procédures et nous a permis d'**importantes économies**.

### La forte implication de nos équipes

Notre troisième spécificité structurelle est la forte implication de nos équipes.

En 2017, celles-ci ont encore prouvé tout leur **savoir-faire** en menant à bien des projets structurants et réglementaires dans des **délais exceptionnels** : **mise en conformité** aux nouvelles directives des Accords de Bâle III, **importante réorganisation comptable** pour un nouveau Plan Comptable Bancaire en zone UEMOA, **nouveau modèle de dépréciation** pour suivre la nouvelle norme IFRS 9, **nouveau statut** pour la holding BOA WEST AFRICA, régulée par la BCEAO dès 2018, etc.

Ces trois attributs de notre Groupe montrent la **puissance de la marque BANK OF AFRICA** et illustrent **les valeurs** qui la constituent. Ceux-ci sont également autant de forces pour anticiper l'avenir et se préparer en confiance aux nouveaux enjeux. **Digitalisation** des produits, **qualité du service** à la clientèle et gestion du **capital humain** en seront sans aucun doute les plus importants.

Ces défis, comme ceux qui les ont précédés, seront relevés avec succès par le Groupe BANK OF AFRICA, qui poursuit son développement avec **force et détermination**.

Enfin, je n'oublie jamais que le Groupe BANK OF AFRICA peut continuer à grandir grâce à **la fidélité de ses clients et à l'engagement de ses collaborateurs**. Je veux tous les en remercier ici.

**Abderrazzak Zebdani,**  
Directeur General Adjoint BOA GROUP S.A.

Les chiffres-clés - exercice 2017, hors retraitement des opérations intra Groupe effectuées dans les comptes consolidés

Banques

(en milliers d'Euros)

	BÉNIN	BURKINA FASO	CÔTE D'IVOIRE	DJIBOUTI	GHANA	KENYA	MADAGASCAR
<b>TOTAL DU BILAN</b>	1 485 682	1 154 290	979 543	522 877	215 822	436 991	604 438
<b>DÉPÔTS</b>	822 627	798 572	614 436	454 000	167 037	254 596	486 390
<b>CRÉANCES</b>	606 972	643 364	520 863	111 557	93 605	221 663	293 091
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	60 382	56 492	46 385	20 071	23 055	19 752	52 579
<b>RÉSULTAT NET</b>	22 583	22 963	16 533	7 027	4 516	545	18 176
<b>ACTIONNARIAT (EN %)</b>							
BOA GROUP S.A.	54,14 %	56,47 %	71,00 %	80,0 %	93,49 %	24,01 %	61,10 %
AUTRES BOA	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,0 %	0,00 %	62,98 %	0,00 %
NATIONAUX & DIVERS	43,50 %	43,53 %	29,00 %	0,0 %	6,51 %	0,00 %	34,50 %
INSTIT. INTERNAT.	2,36 %	0,0 %	0,00 %	20,0 %	0,00 %	13,01 %	4,40 %

(en milliers d'Euros)

	MALI	NIGER	RDC	SÉNÉGAL	TANZANIE	TOGO	OUGANDA	BCB	RWANDA
	697 287	448 966	172 697	705 850	208 109	189 985	173 247	181 875	26 209
	499 201	240 156	98 232	415 830	137 836	87 210	124 677	146 369	18 007
	373 655	259 219	101 907	368 566	112 216	86 690	73 383	61 040	12 673
	45 408	29 920	15 073	38 571	19 060	8 301	19 578	16 087	2 054
	11 474	11 105	-3 208	15 418	1 193	334	3 819	4 787	-2 290
<b>ACTIONNARIAT (EN %)</b>									
BOA GROUP S.A.	63,46 %	59,5 %	65,0 %	61,7 %	25,9 %	94,4 %	38,0 %	20,2 %	89,4 %
AUTRES BOA	0,00 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	48,0 %	0,0 %	43,2 %	0,0 %	0,0 %
NATIONAUX & DIVERS	36,54 %	33,6 %	0,0 %	38,3 %	5,2 %	5,5 %	7,8 %	45,0 %	10,6 %
INSTIT. INTERNAT.	0,0 %	6,9 %	35,0 %	0,0 %	20,8 %	0,0 %	11,0 %	34,8 %	0,0 %

Filiales non bancaires

(en milliers d'Euros)

Hors BOA Services et AÏSSA (non significatifs)

	AGORA	ATTICA	BOA-FRANCE
<b>TOTAL DU BILAN</b>	33 956	7 476	91 562
<b>VALEUR DU PORTEFEUILLE / VOLUME PARTICIPATIONS OU OPÉRATIONS</b>	22 239	1 704	43 827
<b>PRODUIT NET BANCAIRE (PNB)</b>	12 554	1 032	2 468
<b>RÉSULTAT NET</b>	15 341	1 136	-735
<b>ACTIONNARIAT (EN %)</b>			
BOA GROUP S.A.	50,74 %	83,84 %	0,00 %
AUTRES BOA	23,50 %	0,00 %	92,46 %
NATIONAUX & DIVERS	9,76 %	16,16 %	0,40 %
INSTIT. INTERNAT.	16,00 %	0,00 %	7,14 %

Synthèse des chiffres agrégés des filiales bancaires

(en milliers d'Euros)

		Variation
<b>TOTAL BILAN</b>	<b>8 203 869</b>	<b>-1,9 %</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>5 365 174</b>	<b>3,8 %</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>3 940 465</b>	<b>2,7 %</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>472 766</b>	<b>-2,4 %</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>134 975</b>	<b>6,2 %</b>

**Les Directeurs Généraux**  
des banques du Groupe BOA au 30 juin 2018



**Bénin**  
Sadio CISSE



**Burkina Faso**  
Faustin AMOUSSOU



**Côte d'Ivoire**  
Abdelali NADIFI



**Djibouti**  
Farid BOURI



**Niger**  
Sébastien TONI



**Ouganda**  
Arthur ISIKO



**RDC**  
Jamal AMEZIANE



**Rwanda**  
Abderrahmane BELBACHIR



**Ghana**  
Kobby ANDAH



**Kenya**  
Ronald MARAMBII



**Madagascar**  
Othmane ALAOUI



**Mali**  
Abdallah IKCHED



**Sénégal**  
Abdel Mumin ZAMPALEGRE



**Tanzanie**  
Ammishaddai OWUSU-AMOH

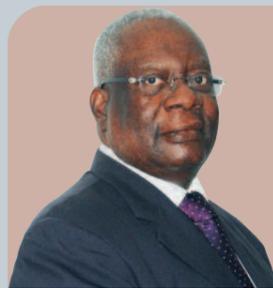


**Togo**  
Toubi REDOUANE



**Burundi (BCB)**  
Tharcisse RUTUMO

**Les Présidents des Conseils d'Administration**  
du Groupe BOA au 30 juin 2018



**Bénin & Togo**  
Paulin COSSI



**Burkina Faso**  
Lassine DIAWARA



**Côte d'Ivoire**  
Lala MOULAYE EZZEDINE



**Djibouti**  
Abderrazzak ZEBDANI



**Niger**  
Boureima WANKOYE



**Ouganda**  
John CARRUTHERS



**RDC**  
Guy-Robert LUKAMA NKUZI



**Sénégal**  
Alioune NDOUR DIOUF



**Ghana**  
Stephan ATA



**Kenya**  
Ambassador Dennis AWORI



**Madagascar**  
Alphonse RALISON



**Mali**  
Paul DERREUMAUX



**Rwanda**  
Louis RUGERINYANYE



**Burundi (BCB)**  
Rose KATARIHO

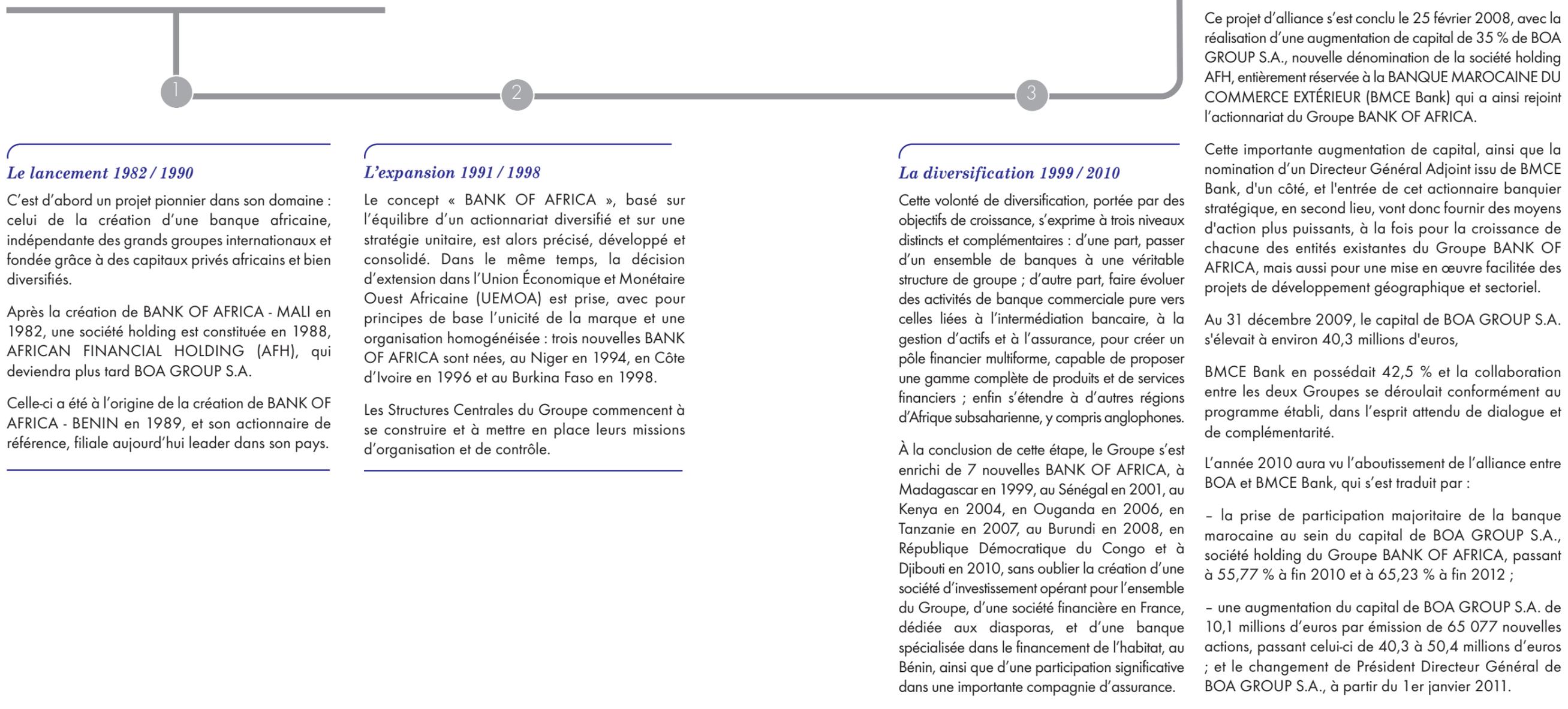


**Tanzanie**  
Ambassador Mwanaidi SINARE  
MAJAR



## L'historique du Groupe BANK OF AFRICA De la création du Groupe à aujourd'hui

La construction du Groupe, né en 1982 au Mali, peut être schématisée en cinq étapes, correspondant chacune à une évolution spécifique



### Le Groupe aujourd'hui

Aujourd'hui, le Groupe BANK OF AFRICA continue à renforcer sa structure capitalistique et financière, à se moderniser et à s'institutionnaliser, tout en poursuivant son développement géographique, par la création de BANK OF AFRICA - GHANA en 2011, de BANK OF AFRICA - TOGO en 2013, d'un Bureau de Représentation en Éthiopie pour BANK OF AFRICA - MER ROUGE en 2014, ou sectoriel, par l'ouverture de 19 Centres d'Affaires (au 31 décembre 2017), espaces bancaires dédiés à l'entreprise et de l'ouverture officielle de BANK OF AFRICA – RWANDA fin 2016.

Il s'agit en effet à présent de poursuivre le développement et d'assurer la pérennité d'un grand groupe bancaire transafricain, sur la base de 5 axes stratégiques principaux :

- Renforcer son implication dans le financement de l'économie, aussi bien auprès de la clientèle des Particuliers et de celle des entreprises de toutes tailles, que des grands projets, privés comme publics, avec un accent particulier porté sur les PME.
- Accroître sa maîtrise des risques, tant financiers qu'opérationnels, et, dans le même temps, développer, renforcer et cultiver une culture du risque.
- Mieux contrôler ses charges financières et opérationnelles, avec pour objectif un fonctionnement optimisé.
- Poursuivre une croissance externe ciblée, prudente et réfléchie, dans le cadre d'un développement équilibré, notamment par le déploiement d'une offre digitale.

- Poursuivre le développement des synergies avec BMCE Bank Of Africa, et exploiter ainsi au mieux les multiples possibilités que nous offre notre actionnaire majoritaire, qui détient 72,85 % de BOA GROUP au 31 décembre 2017.

Le Groupe BANK OF AFRICA, fidèle à une stratégie progressivement conduite et affinée depuis plus de 35 ans, poursuit sa route avec succès, dans le respect des valeurs et des repères qui ont toujours conduit et guidé son action :

- le professionnalisme et la rigueur ;
- la proximité avec sa clientèle et l'implication dans le développement national ;
- la promotion des acteurs africains, tant collaborateurs, actionnaires, que clients et partenaires.



Séminaire de Formation interne - Direction de l'Inspection



Participation au Sommet France-Afrique à Bamako

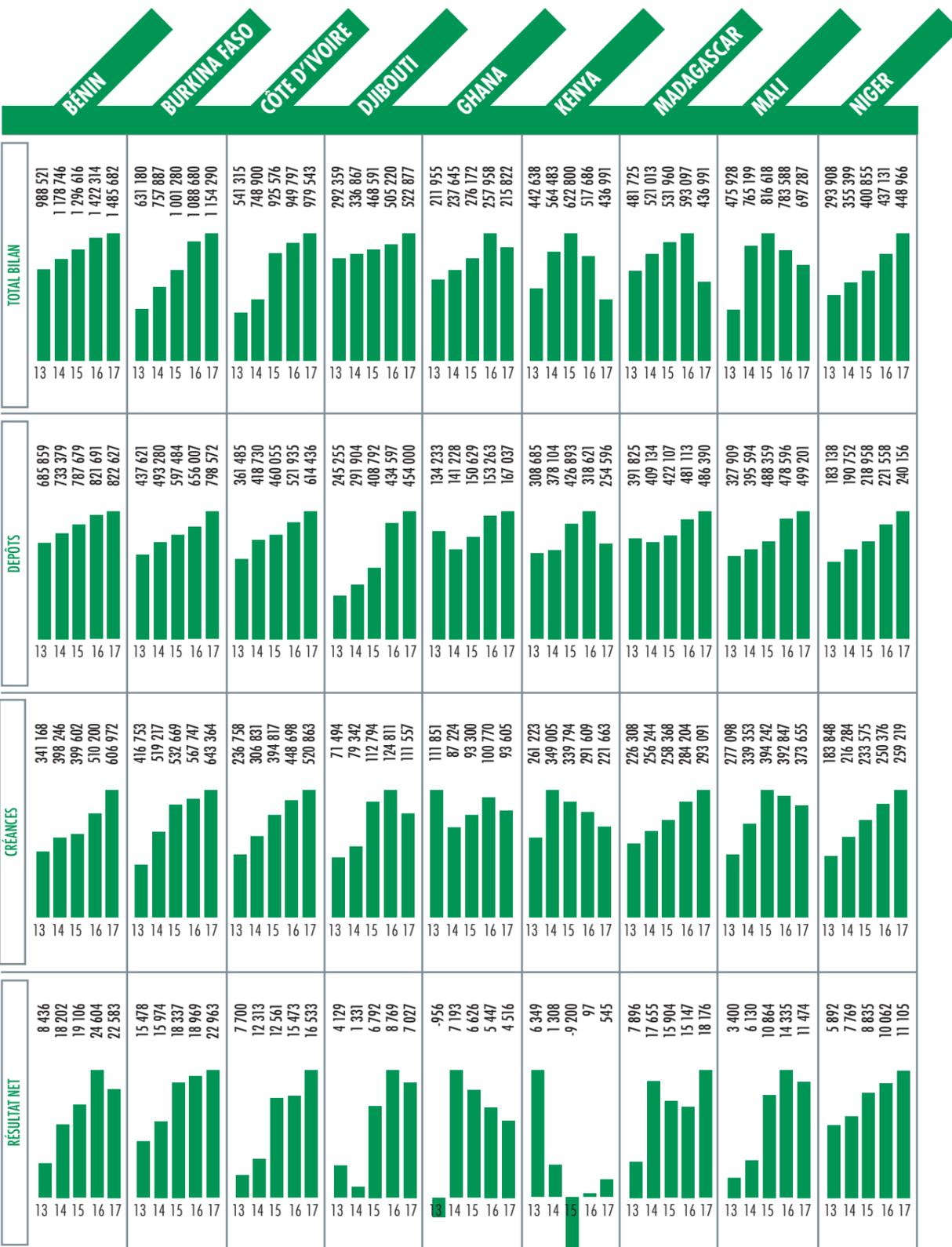


Célébration du quinzième anniversaire de BOA-SÉNÉGAL

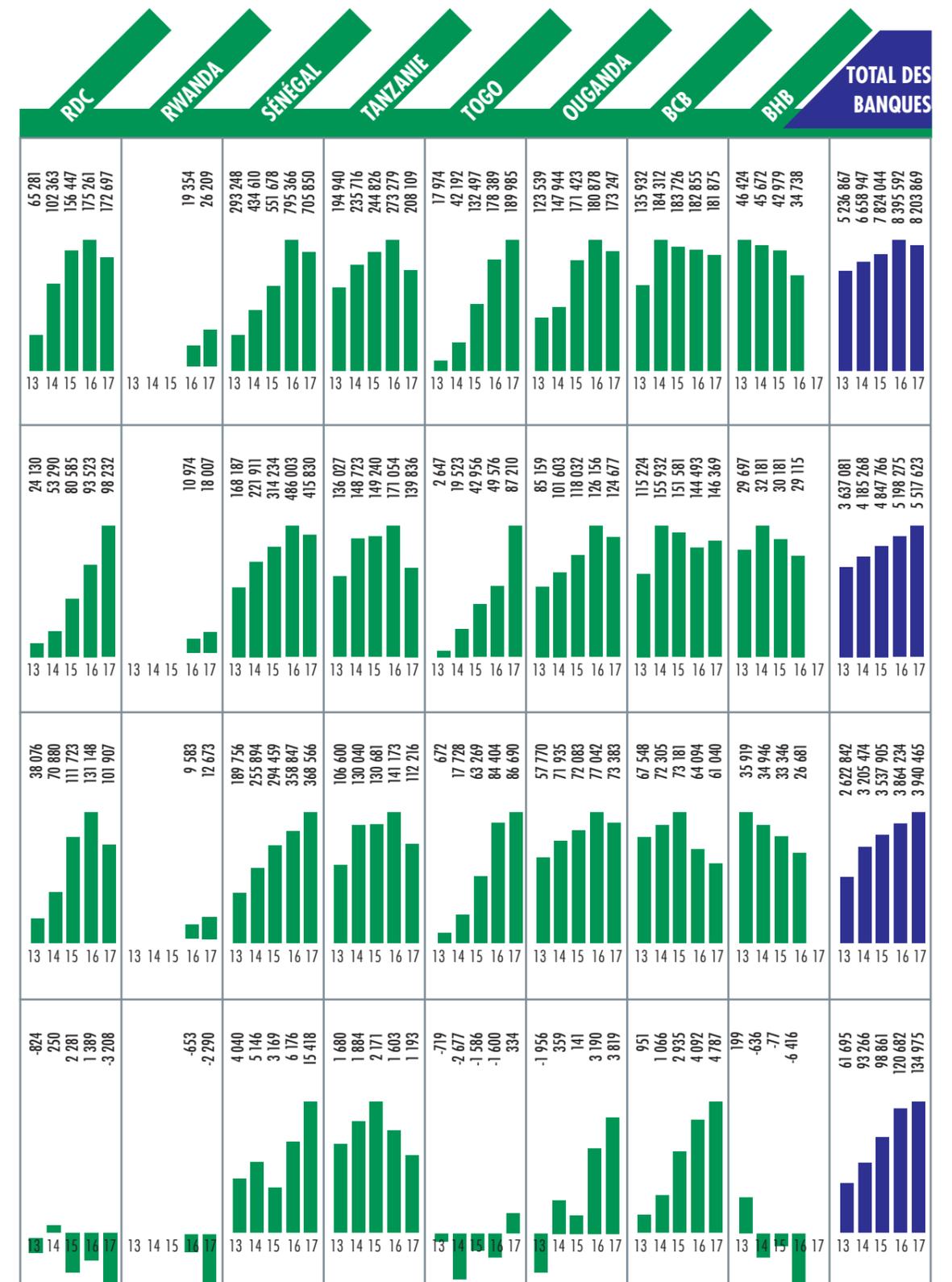


Photo du personnel BOA SERVICES lors du Team Building 2017

L'évolution des Banques du Groupe BANK OF AFRICA (en milliers d'Euros)



de 2013 à 2017 (en milliers d'Euros)



## Faits marquants 2017

### Janvier

Inauguration du nouveau siège de BANK OF AFRICA - GHANA.

Célébration du 15e anniversaire de BANK OF AFRICA - SENEGAL.

### Mars

Inauguration du nouveau siège de BANK OF AFRICA - KENYA.

### Mai

Signature d'une convention de partenariat avec la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) pour accompagner sa clientèle sur les réseaux BOA et BMCE.

### Septembre

Organisation des Rencontres Administrateurs 2017 pour les Administrateurs du Groupe à Marrakech, au Maroc.

### Octobre

Présentation publique des résultats au 30 Juin 2017 des 6 BANK OF AFRICA cotées à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM), à Abidjan, en Côte d'Ivoire.

### Novembre

Célébration du 10e anniversaire de BANK OF AFRICA - TANZANIA.

### Décembre

Ouverture de 19 Agences et de Centres d'Affaires, au Bénin, en Côte d'Ivoire, au Ghana, au Kenya, au Niger, à Madagascar, au Sénégal, en Tanzanie et au Togo.

Migration vers une nouvelle plateforme monétique, SmartVista, et lancement d'une nouvelle gamme de cartes bancaires.

Fusion - absorption de la BHB par BOA-BENIN.



L'Agence Colobane à Dakar, Sénégal



Inauguration du nouveau siège BOA-GHANA, Immeuble Octagon, Accra



Présentation des résultats de 6 banques cotées en bourse



Inauguration du nouveau siège BOA-KENYA baptisé BOA à House, Nairobi



L'Agence des 2 Plateaux à Abidjan, Côte d'Ivoire



Célébration des 10 ans de BOA-TANZANIA

## Stratégie, avancées et perspectives

Dans la continuité de la stratégie initiée en 2016, dirigée par **la nécessité de continuellement s'adapter avec habileté et rapidité**, 2017 aura été une année de mise en œuvre de nombreux programmes.

Ceux-ci ont pour fonction première de poursuivre la structuration d'un groupe bancaire soumis à **une multitude de problématiques** auxquelles il faut apprendre à **réagir toujours plus rapidement**. En effet, l'implantation géographique de BANK OF AFRICA nécessite la **prise en compte attentive de nombreux paramètres** pour assurer une **gestion fluide**. Réglementaires, commerciales ou culturelles, **les sujets sont variés** et doivent trouver à chaque fois des **réponses adaptées**, tout en conservant **une cohérence** avec la stratégie globale définie par le Plan Triennal de Développement 2016-2018.

L'exercice est complexe, la recherche de cet équilibre constant et les différents chantiers sont là pour faciliter un **pilotage cohérent, efficace et sûr** du Groupe BANK OF AFRICA.

### 2017, année charnière du Plan Triennal de Développement (PTD) 2016 - 2018

2017 correspond à la deuxième année du Plan Triennal de Développement, lancé dans toutes les filiales du Groupe BANK OF AFRICA.

Dans ce cadre, les banques du Groupe ont pour principal objectif d'atteindre d'ici 2018 un niveau de **rentabilité cible de 12 % de leur activité bancaire** (ou clientèle), qui comprend les revenus issus de l'activité de crédits et des commissions, et exclut donc l'activité de placement.

Afin d'atteindre cet objectif ambitieux, le Groupe a fait le choix de **s'orienter vers le marché des Petites et Moyennes Entreprises (PME)**, plus rentable que celui des Grandes Entreprises, marché aujourd'hui saturé car convoité par l'ensemble des acteurs financiers.

De nombreux outils ont été conçus en 2016 et déployés en partie en 2017, afin de **soutenir les Banques** dans l'atteinte de ces objectifs ambitieux.

A ce stade, la transformation bilancielle ne s'est pas encore franchement amorcée, du fait de facteurs propres à l'organisation du Groupe, notamment la complexité et la multiplicité des chantiers, mais également exogènes, en particulier des contextes économiques qui fragilisent le tissu des PME.

La dynamique est cependant enclenchée et les **premiers résultats tangibles sont attendus** pour l'exercice 2018.

### La maîtrise du risque, principal gage de réussite du PTD

La clientèle des PME présentant un profil de risque relativement élevé, le couple rendement-risque est dorénavant une composante essentielle de la politique de crédit du Groupe BANK OF AFRICA.

Des efforts particuliers ont donc été portés sur **la mise à disposition des Banques d'outils performants de gestion du risque**. Ainsi, avec le soutien d'un Département d'Analyse du Risque Quantitatif, pleinement opérationnel depuis 2017, les 8 banques de la zone UEMOA ont mis en place un nouveau système d'octroi de crédits basé sur un scoring.

En parallèle, les banques n'en disposant pas encore, se sont équipées de l'outil informatique COLLECT, permettant de professionnaliser et d'automatiser la gestion du recouvrement et du contentieux.

## Schéma Directeur informatique

Le Groupe BANK OF AFRICA a résolument entamé sa mutation digitale, stratégie on ne peut plus indispensable pour s'adapter à la profonde transformation des métiers de la Banque et de la Finance. La première étape de ce vaste chantier était la **modernisation générale et profonde** de l'informatique des filiales BANK OF AFRICA.

Un ambitieux Schéma Directeur Informatique (SDI) a donc été conçu en 2016 et son déploiement, prévu sur plusieurs années a débuté en 2017, avec déjà **de premiers résultats concrets**.

### *1. Infrastructures*

Depuis cette année, toutes les entités du Groupe sont désormais reliées par un même **réseau de télécommunication panafricain**, alliant les technologies fibre optique et VSAT. De plus, un data Centre mutualisé et un Cloud privé hébergent les applications critiques du Groupe.

### *2. Monétique*

**Une nouvelle plateforme monétique**, avec de nouvelles cartes bancaires, a été installée en zone UEMOA. Ce nouveau progiciel, plus moderne et plus performant, est l'une des étapes importantes dans le processus global de digitalisation de BANK OF AFRICA. Son déploiement se poursuit en 2018 et sera achevé sur l'ensemble du réseau au dernier trimestre de l'année.

### *3. Core Banking*

Grâce à un travail d'harmonisation des versions du système informatique bancaire au sein du Groupe mené en 2016, les systèmes informatiques clés des Banques devraient être centralisés dans **des Data Center régionaux**, à Casablanca et à Nairobi.

### *4. Un nouveau système de gestion de la trésorerie*

Projet initié en 2016, celui-ci commence à voir ses applications concrètes en 2017, puisque les filiales du Kenya et de l'Ouganda en sont désormais équipées. Cette évolution technologique, assortie d'une organisation conforme aux meilleurs standards, permet que **les opérations de marché soient traitées** depuis leur initiation jusqu'à leur règlement, **en quasi temps réel**.

### Mise en place d'un département « Stratégie digitale »

Un département entièrement dédié à la **transformation digitale** a été créé, avec pour mission de penser et de conduire une stratégie capable d'accompagner une mutation progressive dans l'ensemble du réseau. Cette stratégie entend structurer les Banques de manière à ce que celles-ci puissent accueillir, dans les meilleures conditions possibles, les produits et les services digitaux en préparation dans les laboratoires informatique et marketing. Formation, recrutement, actions de sensibilisation et séminaires, tout est mis en œuvre pour ce que BANK OF AFRICA devienne **une référence dans le domaine digital** dans les années à venir.

### Renforcement de la communication financière

Le Groupe BANK OF AFRICA a présenté le 31 octobre 2017 les résultats au 30 juin 2017 et les perspectives de ses 6 filiales cotées à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM) d'Abidjan.

L'objectif était à la fois de délivrer une **communication financière de qualité, fiable et transparente**, et d'œuvrer avec pédagogie pour une meilleure connaissance des marchés. La présentation, **une première pour un groupe coté à la BRVM**, prise en charge par les premiers Responsables de BANK OF AFRICA, s'est déroulée devant la communauté financière d'Abidjan et a été retransmise en direct sur Facebook live et YouTube Live.

Ce rendez-vous est destiné à être pérennisé et sera reconduit désormais chaque année, le prochain étant la présentation des résultats à fin 2017.

### Réorganisation des Structures Centrales pour une meilleure qualité de service aux Banques

Un chantier **d'amélioration des prestations fournies** par les Structures Centrales aux Banques du réseau a été mené. Celui-ci s'est avant tout traduit par une **formalisation et une normalisation** des services rendus par chaque unité, chacune dans son domaine de compétence.

Cette nouvelle organisation permet ainsi **plus de transparence**, une **meilleure documentation** et une **totale traçabilité**, d'abord sur le plan interne, mais facilite ainsi également les rapports avec les organes de régulation et de contrôle, dans chacun des pays où le Groupe BANK OF AFRICA exerce.

Dans ce même esprit, le **modèle d'évaluation RH des Structures Centrales** a été adapté, tenant compte du **niveau de qualité de service** rendu aux Banques, ainsi que d'objectifs qualitatifs et quantitatifs précis.

### Des chantiers de mise en conformité

Notre Groupe s'est attelé à plusieurs chantiers, différents selon les pays et les zones réglementaires. Ces adaptations, certes lourdes à mettre en place en termes d'organisation et de mobilisation, sont nécessaires à la **bonne intégration des BANK OF AFRICA dans leurs environnements réglementaires** respectifs.

1. **Les accords de Bâle III**, qui ont pour objet de renforcer la capacité de résistance du secteur bancaire, commandent par exemple la mise en œuvre de plusieurs importants chantiers.

L'entrée en vigueur de ces accords au sein de l'UEMOA étant fixée au 2 juillet 2018, les Structures Centrales du Groupe, avec le soutien de BMCE Bank, se sont attelées tout au long de cette année 2017 à mettre en œuvre les dispositifs nécessaires à la mise en conformité des Banques aux nouvelles directives. Les chantiers ont porté sur de nombreux volets, notamment les normes prudentielles, la conformité, la gestion des risques opérationnels et de marché ou la gouvernance.

2. **Un nouveau Plan Comptable Bancaire (PCB) pour l'UEMOA** a été annoncé fin 2016, avec application obligatoire dès le 1er janvier 2018. Les équipes concernées au sein des Structures Centrales comme des Banques (Organisation, Informatique, Conformité, Consolidation, Risques, Comptabilité de chaque filiale) ont constitué un groupe de travail. Celui-ci, uniquement composé de compétences internes,

a permis à toutes les filiales de la zone de comptabiliser le mois de janvier 2018 en conformité avec les instructions de la Banque Centrale.

3. **La nouvelle norme IFRS 9** entre en vigueur le 1er janvier 2018 en remplacement de la norme IAS 39 sur les instruments financiers. Les innovations de cette nouvelle norme concernent essentiellement la classification des instruments financiers et leurs modalités de dépréciation. IFRS 9 impose donc un **nouveau modèle** de dépréciation qui nécessite une reconnaissance plus rapide des pertes prévues. Ce modèle est désormais appliqué aux filiales d'Afrique de l'Est.

4. **BOA WEST AFRICA régulée par la BCEAO dès 2018**. Pour se conformer à cette nouvelle réglementation et **anticiper les exigences induites par ce nouveau statut**, plusieurs chantiers ont été menés au cours de l'exercice 2017, de manière à ce que tout soit prêt pour l'exercice 2018.

### Perspectives 2018

L'année 2018, dernière du Plan Triennal de Développement, se caractérisera par la poursuite de la stratégie annoncée 3 ans plus tôt, notamment en termes d'**orientation accentuée en faveur des PME** et de **maîtrise du risque**. Le Groupe BANK OF AFRICA devra également **répondre aux nouvelles réglementations** annoncées récemment, visant notamment à rehausser le capital minimum des instituts bancaires en République Démocratique du Congo et au Ghana.

Le Schéma Directeur informatique 2016 - 2018 s'achèvera également cette année avec la mise en œuvre de travaux entièrement **dédiés à l'amélioration de la sécurité des infrastructures clés** et la poursuite des **déploiements des Systèmes d'Information Monétique et Trésorerie**.

Mais, l'exercice s'annonce également riche en avancées dans les domaines de l'informatique et du digital, car de nombreuses réalisations, telles qu'une **application mobile** et un système d'**Internet Banking**, devraient se concrétiser, **directement en phase avec le réseau commercial et la clientèle**.

En effet, après les lourds préparatifs techniques, fondations indispensables au déploiement de plateformes proposant nouveaux produits et nouveaux services, **le temps de l'action vers les clients est venu**.

L'exercice 2018, comme ceux qui suivront, devra donc voir se développer non seulement une nouvelle offre mais surtout une **relation différente entre les clients et BANK OF AFRICA**, une relation plus simple, plus directe, une relation permanente, en phase avec l'hyper connectivité sans cesse croissante d'un monde de plus en plus global.



# Comptes annuels consolidés

du Groupe BANK OF AFRICA

Chiffres clés consolidés

(en millions d'Euros)

	2016	2017	Variation
EFFECTIF BANCAIRE	5 525	5 733	1,4 %
NOMBRE D'AGENCES	553	566	2,4 %
<b>PRINCIPAUX AGRÉGATS DU BILAN</b>			
TOTAL BILAN	7 813	7 659	-2,0 %
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	3 816	3 930	3,0 %
TITRES DE PLACEMENT(*)	2 223	1 989	-10,5 %
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	5 012	5 180	3,4 %
FONDS PROPRES PART DU GROUPE	521	536	2,9 %
<b>COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES</b>			
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>469,0</b>	<b>473,3</b>	<b>0,9 %</b>
DONT MARGE D'INTÉRÊTS	205,6	206,3	0,3 %
DONT COMMISSIONS	133,5	148,0	10,8 %
DONT OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT	129,9	119,0	-8,4 %
<b>PRODUIT D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>	<b>16,3</b>	<b>23,1</b>	<b>41,4 %</b>
<b>CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION (**)</b>	<b>288,0</b>	<b>307,2</b>	<b>6,7 %</b>
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>197,4</b>	<b>189,2</b>	<b>-4,2 %</b>
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	64,5	45,0	-30,2 %
DOTATIONS NETTES DE REPRISES SUR ÉCARTS D'ACQUISITION	3,7	4,0	6,2 %
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>129,2</b>	<b>140,2</b>	<b>8,5 %</b>
RÉSULTAT DES EXERCICES ANTÉRIEURS ET MISES EN ÉQUIVALENCE	7,2	2,4	-66,2 %
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	23,1	17,3	-24,8 %
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>	<b>113,3</b>	<b>125,3</b>	<b>10,6 %</b>
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (RNPG)</b>	<b>67,3</b>	<b>76,0</b>	<b>12,9 %</b>
<b>RATIO</b>			
COEFFICIENT D'EXPLOITATION	61,4 %	64,9 %	
COÛT DU RISQUE / ENCOURS MOYENS DES CRÉANCES CLIENTS	1,76 %	1,16 %	
ROE (RNPG / FONDS PROPRES PART DU GROUPE MOYEN)	13,8 %	14,3 %	
ROA (RNPG / ACTIF MOYEN)	0,9 %	0,9 %	

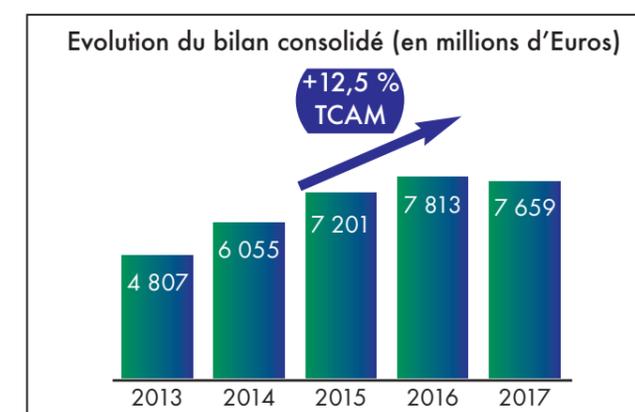
\* Données comptables retraitées pour tenir compte des titres d'investissements du Bénin

\*\* Y compris dotations aux amortissements

Analyse financière des comptes consolidés

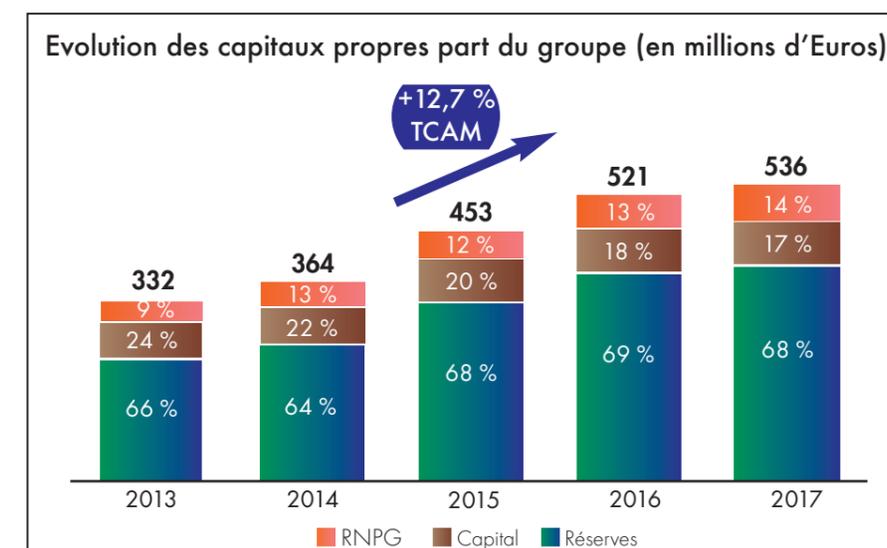
Croissance continue du bilan

Le total bilan consolidé du Groupe BANK OF AFRICA progresse en moyenne de 12,5 % par an depuis 2013 pour s'établir à 7,6 milliards d'euros à fin 2017. La légère inflexion de -2 % entre 2016 et 2017 est due à la baisse des encours de titres de placements (-10,5 %).

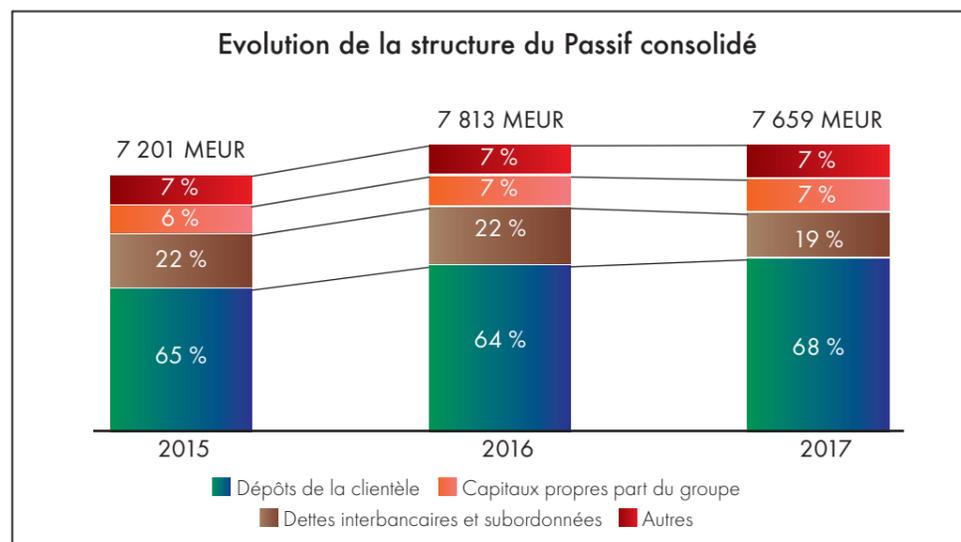


Cette évolution soutenue du bilan ces dernières années se reflète au niveau des capitaux propres part du Groupe qui évoluent à un rythme similaire sur la période 2013 - 2017, de +12,7 % par an en moyenne.

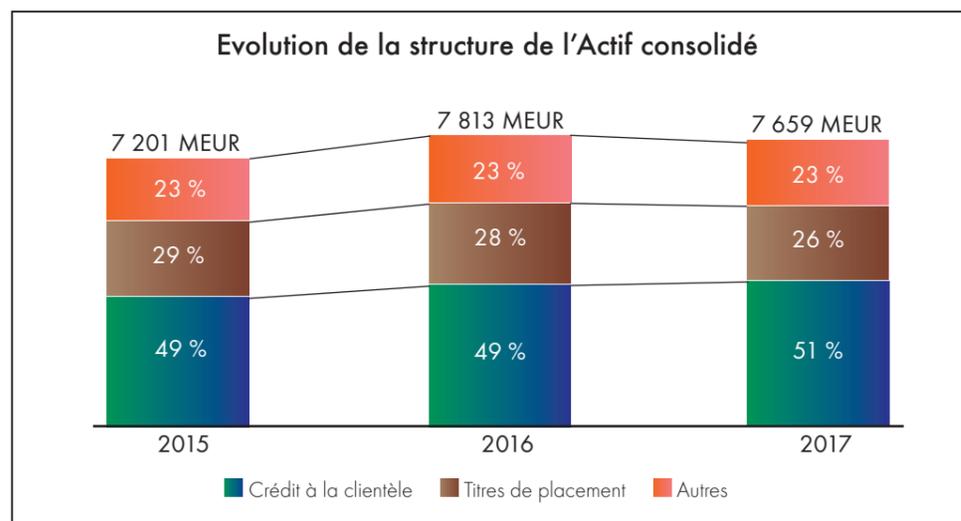
La croissance des fonds propres part du Groupe résulte essentiellement de la **progression importante et constante des résultats consolidés**. Le Résultat Net Part du Groupe, ou RNPG, affiche en effet une croissance annuelle de +25,1 % en moyenne depuis 2013. Le RNPG atteint en 2017 **un niveau de 76 millions d'euros, soit une progression annuelle de +12,9 %**, à périmètre de consolidation comparable à celui de 2016. Malgré 2 augmentations de capital de BOA GROUP S.A. en 2015 et 2016 pour un montant global de 76,3 millions d'euros (dont 63,9 millions d'euros affectés en primes d'émissions), **le poids du RNPG dans les capitaux propres part du Groupe s'est renforcé**, passant de 9 % à 14 % entre 2009 et 2017.



Structure du bilan stable



La structure du passif est demeurée **globalement stable** entre 2015 et 2017, avec une contribution légèrement à la hausse des dépôts de la clientèle, passant de 65 % à 68 % du total bilan, aux dépens des dettes interbancaires dont la contribution baisse à 19 % (contre 22 % en 2015). La part des capitaux propres part du Groupe quant à elle reste stable, à 7 % du total passif.

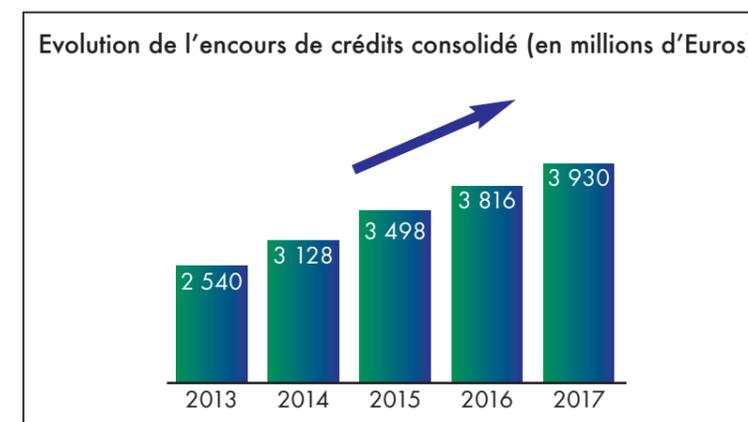


En parallèle, la part des crédits à la clientèle augmente entre 2015 et 2016, pour représenter plus de la moitié (51 %) du total actif en 2017 contre 49 % deux ans auparavant. Inversement, le poids des encours de titres de placement dans le total actif a diminué, passant de 29 % en 2015 à 26 % en 2017.

Résultats en bonne progression dans un contexte réglementaire et économique en constante évolution

Pendant l'exercice 2017, l'encours des créances sur la clientèle du Groupe BANK OF AFRICA a progressé de 3,0 % pour atteindre 3,9 milliards d'euros.

Les banques de la zone UEMOA représentent 70 % de l'encours de crédit du Groupe et sont les principales contributrices de cette croissance. En effet, l'encours cumulé des 8 filiales de cette zone a progressé de +9,6 % en 2017, contre un recul de -5,1 % pour les filiales bancaires situées en dehors de l'UEMOA. Cette contreperformance est en partie due à la crise bancaire au Kenya, où la filiale a volontairement ralenti son activité de crédits. De plus, dans un contexte de forte dépréciation des monnaies en Afrique de l'Est, en RDC et au Ghana, les évolutions enregistrées par les filiales de ces pays sont aggravées sous l'effet de la conversion en euro dans les comptes consolidés.



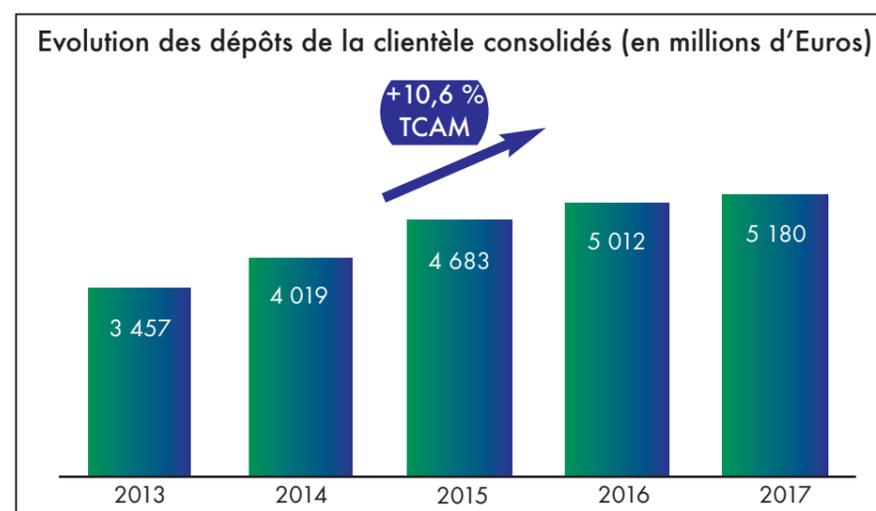
La clientèle des PME représente environ 29 % du portefeuille global des crédits, niveau en deçà des objectifs fixés par le Plan Triennal de Développement (PTD) 2016-2018, visant à rééquilibrer cette catégorie de clientèle par rapport à celle des Grandes Entreprises. En effet, ce dernier segment est actuellement saturé, car convoité par l'ensemble des acteurs financiers. De plus, les PME représentent une clientèle a priori plus rentable, à condition d'en maîtriser le risque.

Dans un contexte économique défavorable, notamment au Kenya (crise bancaire et élection présidentielle), en Côte d'Ivoire (chute des cours du cacao et mutineries au premier semestre), et en République Démocratique du Congo (inflation et dépréciation de la monnaie à des niveaux très élevés), le Groupe a choisi de **renforcer encore plus son dispositif** de gestion des risques et de **temporiser la transformation bilancielle**.

Les dépôts de la clientèle ont affiché une croissance proche de celle des encours de crédits, de +3,4 %, et s'élèvent à 5,2 milliards d'euros en 2017. Aussi, le **ratio de transformation s'est maintenu à 76 % en 2017**.

Les dépôts de la clientèle des Banques du Groupe de la zone UEMOA représentent 65 % des dépôts agrégés du Groupe, et ont porté pour l'essentiel cette croissance.

La quote-part des dépôts non-rémunérés dans les dépôts globaux **continue de s'améliorer** et s'affiche à 53 % à fin 2017, contre 52 % en 2016 et 49 % en 2015.



Enfin, l'encours des titres de placements, représentés principalement par les titres souverains, a connu une baisse de -10,5 % entre 2016 et 2017 et s'élève à près de 2 milliards d'euros. Ce recul est lié essentiellement à la nouvelle règle de refinancement entrée en vigueur en fin 2016 au sein de l'UEMOA. Les titres de placement représentent cependant 26 % du total actif consolidé de BOA GROUP en 2017.

#### Fort croissance des résultats financiers

	2015	2016	VARIATION
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>469,0</b>	<b>473,3</b>	<b>0,9 %</b>
DONT MARGE D'INTÉRÊTS	205,6	206,3	0,3 %
DONT COMMISSIONS	133,5	148,0	10,8 %
DONT OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT ET IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	129,9	119,0	-8,4 %
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	16,3	23,1	41,4 %
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	288,0	307,2	6,7 %
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>197,4</b>	<b>189,2</b>	<b>-4,2 %</b>
COÛT DU RISQUE	64,5	45,0	-30,2 %
DOTATIONS NETTES DE REPRISES SUR ÉCARTS D'ACQUISITION	3,7	4,0	6,2 %
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>129,2</b>	<b>140,2</b>	<b>8,5 %</b>
RÉSULTAT DES EXERCICES ANTÉRIEURS ET MISES EN ÉQUIVALENCE	7,2	2,4	-66,2 %
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	23,1	17,3	-24,8 %
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>	<b>113,3</b>	<b>125,3</b>	<b>10,6 %</b>
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>67,3</b>	<b>76,0</b>	<b>12,9 %</b>

Le **Produit Net Bancaire consolidé du Groupe est resté stable (+0,9 %)** entre 2016 et 2017 et s'affiche à **473 millions d'euros**, conséquence de la baisse des revenus des opérations sur titres de placement de -8,4 % suite à la baisse des encours, compensée par la croissance de +10,8 % des commissions.

Cette forte **progression des commissions** est en partie attribuable au projet de révision et d'automatisation systématique des commissions, lancé fin 2016 au sein du Groupe. En parallèle, dans un contexte où la pression concurrentielle est de plus en plus forte et où les coûts de refinancement ont été revus à la hausse en zone UEMOA, la marge d'intérêts a faiblement progressé (+0,3 %).

La **marge d'intérêts, couplée avec les commissions, a progressé de 4,5 %**, en ligne avec la croissance des encours de crédits, pour s'établir à 354,2 millions d'euros.

L'augmentation de +6,7 % des charges générales d'exploitation est essentiellement due au lancement de grands projets informatiques structurants, prévus par le Schéma Directeur Informatique lancé en 2016. Notons par ailleurs que le réseau bancaire du Groupe BANK OF AFRICA s'est enrichi de 13 agences en 2017, portant le nombre total d'agences à 566. Ainsi, le **coefficient d'exploitation consolidé s'élève à 64,9 %** à fin 2017.

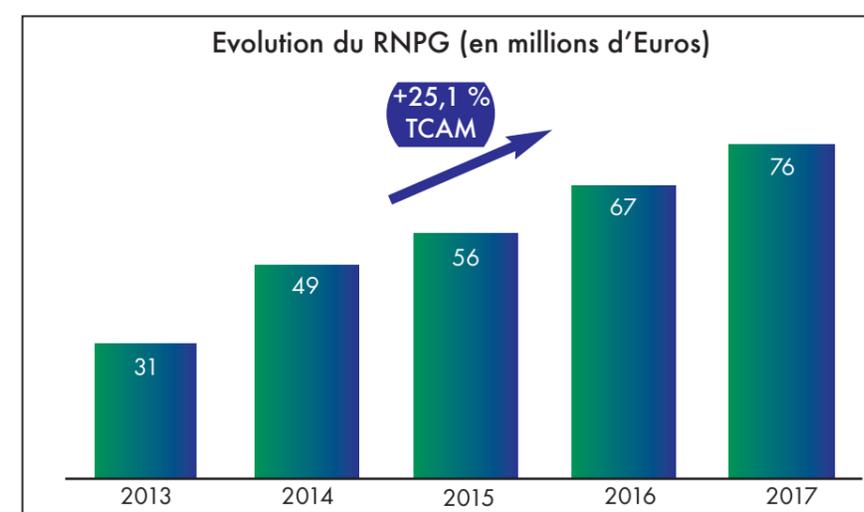
Les dotations nettes aux provisions pour risques et charges ont diminué de 19,5 millions d'euros entre 2016 et 2017, soit une baisse de -30,2 % par rapport à 2016. Cette amélioration notable est le fruit des réorganisations opérées en 2016 au sein des Banque en matière de recouvrement, et aux importants efforts fournis en la matière tout au long de l'année 2017.

Rapporté aux encours moyens de crédits, le **coût du risque s'améliore à 1,16 % en 2017**, contre 1,76 % en 2016.

	2016	2017
<b>COÛT DU RISQUE</b>	<b>1,76 %</b>	<b>1,16 %</b>
<b>TAUX DE CRÉANCES DOUTEUSES ET LITIGIEUSES (CDL)</b>	<b>10,8 %</b>	<b>9,97 %</b>
<b>COUVERTURE DES CRÉANCES DOUTEUSES PAR LES PROVISIONS</b>	<b>66,07 %</b>	<b>67,62 %</b>

Par conséquent, le résultat net consolidé s'affiche en croissance de 10,6 % en un an, à 125,3 millions d'euros. **Le résultat net part du Groupe s'établit à 76,0 millions d'euros à fin 2017, soit une progression annuelle de +12,9 %.**

Les principaux contributeurs au Résultat consolidé sont les filiales de la zone UEMOA, contribuant à hauteur de 71 % de RNPG, puis viennent BOA-MADAGASCAR et BOA-MER ROUGE (située à Djibouti) dont la participation au RNPG est de 21 % en cumulé.



Le **ROE du Groupe BANK OF AFRICA** ressort en amélioration à **14,4 %**. Le **ROA du Groupe** (RNPG / Actif consolidé moyen) progresse également à **0,98 %**.

## Compte de résultat sur Risk Weighed Asset (RWA) moyen

	2016	2017
<b>RWA MOYEN* (en millions d'euros)</b>	<b>4 572</b>	<b>4 884</b>
PRODUIT NET BANCAIRE	10,3 %	9,7 %
DONT MARGE D'INTÉRÊTS	4,5 %	4,2 %
DONT COMMISSIONS	2,9 %	3,0 %
DONT OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT ET IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	2,8 %	2,4 %
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	0,4 %	0,5 %
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	-6,3 %	-6,3 %
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>4,3 %</b>	<b>3,9 %</b>
COÛT DU RISQUE	-1,4 %	-0,9 %
DOTATIONS NETTES DE REPRISES SUR ÉCARTS D'ACQUISITION	-0,1 %	-0,1 %
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>2,8 %</b>	<b>2,9 %</b>
RÉSULTAT DES EXERCICES ANTÉRIEURS ET MISES EN ÉQUIVALENCE	0,2 %	0,0 %
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-0,5 %	-0,4 %
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>	<b>2,5 %</b>	<b>2,6 %</b>
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>1,5 %</b>	<b>1,6 %</b>

(\*) le Risk Weighted Asset (RWA ou Actifs risqués pondérés) a été estimé de la manière suivante : 20 % des créances interbancaires + 100 % des créances sur la clientèle + 100 % des immobilisations corporelles + 100 % des engagements de financement donnés en faveur de la clientèle + 50 % des engagements de garantie sur la clientèle + 100 % des engagements donnés en faveur des banques.

L'analyse sur RWA fait ressortir un PNB en légère baisse, essentiellement suite au recul des revenus issus des activités de placement. Cette baisse a été compensée par une nette amélioration du risque (-50 points de base) et un niveau relatif des charges d'exploitation constant. Aussi, rapporté au RWA moyen, le Résultat net part du Groupe affiche un rendement en amélioration, passant de 1,5 % en 2016 à 1,6 % en 2017.

## Rapport du Réviseur d'entreprises agréé sur les comptes annuels consolidés au 31 décembre 2017

### Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

#### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de BOA GROUP S.A. et de ses filiales (le « Groupe ») comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2017 ainsi que le compte de profits et pertes consolidé pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers consolidés, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière consolidée du Groupe au 31 décembre 2017 ainsi que des résultats consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers consolidés en vigueur au Luxembourg.

#### Observation

Nous attirons votre attention sur la Note 1.B de l'annexe aux comptes annuels consolidés qui indique que les comptes annuels consolidés ont été préparés selon la présentation préconisée par le Plan Comptable Bancaire de la zone UMOA (Union Monétaire Ouest Africaine), et que la préparation et la présentation des comptes annuels consolidés ne diffèrent pas de manière significative des obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des comptes annuels consolidés en vigueur au Luxembourg. Ce point ne remet pas en cause l'opinion exprimée ci-dessus.

#### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces loi et normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes également indépendants du Groupe conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### Responsabilités du Conseil d'Administration et des responsables du gouvernement d'entreprise pour les états financiers consolidés.

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés en vigueur au Luxembourg ainsi que d'un contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers consolidés, c'est au Conseil d'Administration qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration a l'intention de liquider le Groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

### **Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers consolidés**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Groupe ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport.

Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Groupe à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;

- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités du Groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du Groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit ;

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

### **Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

Le rapport de gestion est en concordance avec les comptes annuels et a été établi conformément aux exigences légales applicables.

Luxembourg, le 13 juin 2018

**Pour MAZARS LUXEMBOURG,  
Cabinet de révision agréé**  
10A, rue Henri M. Schnadt  
L-2530 LUXEMBOURG

**Bernard TREINEN**  
Réviseur d'entreprises agréé

## Rapport d'audit des états financiers consolidés

(Exercice clos le 31 décembre 2017)

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés libellés en « euros », de la société BOA GROUP S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport, et qui comprennent notamment le bilan consolidé au 31 décembre 2017 avec des capitaux propres positifs de 766 885 123 euros, le compte de résultat consolidé faisant ressortir un bénéfice net de l'exercice de 125 306 730 euros, l'état consolidé des variations des capitaux propres, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

La Direction du Groupe BANK OF AFRICA est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés conformément aux dispositions du droit comptable de l'Organisation pour l'Harmonisation en Afrique du Droit des Affaires (OHADA) et des règles et principes comptables du plan comptable bancaire de l'Union Monétaire Ouest Africaine (UMOA), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Sur la base de notre audit, il nous appartient d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

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

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

Ainsi, sur la base des diligences mises en œuvre à la date du présent rapport, nous sommes d'avis que les états financiers consolidés du Groupe BANK OF AFRICA, donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée de la holding BOA GROUP S.A. au 31 décembre 2017, ainsi que du résultat consolidé des opérations du Groupe pour l'exercice clos à cette date, conformément aux dispositions du droit comptable de l'OHADA et des règles et principes comptables du plan comptable bancaire de l'UMOA, retenues par le Groupe pour l'établissement de sa situation consolidée.

Abidjan, le 9 mars 2018  
MAZARS COTE D'IVOIRE

Armand FANDOHAN  
Expert-comptable diplômé  
Associé

## Commentaires sur les comptes annuels consolidés

(Exercice au 31 décembre 2017)

### Note 1 - Principes comptables et méthodes d'évaluation

#### A. Événements significatifs en 2017

Les évolutions du périmètre du Groupe

Le Groupe a procédé à la fusion de l'entité BHB avec BANK OF AFRICA - BENIN en date du 24 novembre 2017 avec pour effet rétroactif au 1er janvier 2017.

La création et intégration de la société PASS (Pan African Solutions and Services) société de gestion du parc informatique et des différents projets IT au sein du groupe.

#### Les évolutions du capital des sociétés du Groupe au 1er semestre 2017

##### Augmentation du capital

Deux entités du Groupe ont réalisé des augmentations de capital au cours du 1er semestre 2017.

- BANK OF AFRICA - TOGO a enregistré une augmentation de capital d'un montant de 5,5 milliards de F CFA au premier trimestre 2017. Le nombre de titres a ainsi augmenté de 550 000 pour s'établir à 1 550 000. Cette augmentation de capital n'a pas eu d'impact sur le pourcentage d'intérêt de BANK OF AFRICA - TOGO qui reste stable à 94,46 %.
- BANK OF AFRICA - MALI a enregistré une augmentation de capital par incorporation de primes d'émissions pour un montant de 5,15 milliards de F CFA. Le nombre de titres a ainsi augmenté de 1 030 000 pour s'établir à 3 090 000. Le pourcentage d'intérêt est resté stable à 63,13 %.

Outre les augmentations de capital énoncées ci-dessus :

- BANK OF AFRICA - TANZANIA a procédé à l'uniformisation de ses titres faisant passer son pourcentage d'intérêt de 67,35 % à 71,39 %.

ATTICA a procédé à la cession de certains titres détenus sur les filiales suivantes :

- BANK OF AFRICA - COTE D'IVOIRE : 1 475 actions (soit 0,15 % de la société)
- BANK OF AFRICA - SENEGAL : 1 167 actions (soit 0,10 % de la société)
- BANK OF AFRICA - BENIN : 279 actions (soit 0,01 % de la société)

Dans le cadre du projet de « décroisement », BOA GROUP S.A. a renforcé sa participation au sein de BANK OF AFRICA - KENYA, par rachat de 739 092 actions détenues par AFH OCEAN INDIEN. Cette cession n'a pas eu d'incidence sur le pourcentage d'intérêt du Groupe dans BOA-KENYA, dans la mesure où AFH OCEAN INDIEN est détenu à 100 % par BOA GROUP S.A.

#### Les évolutions du capital des sociétés du Groupe au 2nd semestre 2017

##### Augmentation du capital

Trois entités du Groupe ont réalisé des augmentations de capital au cours du 2nd semestre 2017.

- BANK OF AFRICA - BENIN a enregistré une augmentation de capital par incorporation de primes d'émissions pour un montant de 135,164 millions de F CFA. Afin de rétribuer les ex-actionnaires de BHB suite à la fusion. Le nombre de titres émis est de 135 164 actions. Le pourcentage d'intérêt passe de 54,13 % à 54,31 %.

- BOA WEST AFRICA a enregistré une augmentation de capital par émission d'action numéraire pour un montant de 40 milliards de F CFA. Le nombre de titres a ainsi augmenté de 4 000 000 pour s'établir à 10 000 000.
- BANK OF AFRICA - NIGER a enregistré une augmentation de capital par incorporation de primes d'émissions pour un montant de 3 milliards de F CFA. Le pourcentage d'intérêt est resté stable à 59,41 %.

### **Réduction de la valeur nominale des actions dans la zone UEMOA**

Au cours du second semestre, outre les évolutions de capital énoncés ci-dessus, certaines filiales du groupe BANK OF AFRICA de la zone UEMOA ont fractionné leurs actions par incorporation de primes d'émission et des réserves entre 5 et 10 fois la valeur nominale pour atteindre 1 000 F CFA l'action.

- BANK OF AFRICA - SENEGAL : le nombre d'actions passe de 1 200 000 à 24 000 000.
- BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE : le nombre d'actions passe de 1 000 000 à 20 000 000.
- BANK OF AFRICA - BENIN : le nombre des actions passe 1 142 432 à 20 280 524. (Après augmentation de capital lié à la fusion avec BHB).
- BANK OF AFRICA - BURKINA FASO : le nombre des actions passe de 1 100 000 à 22 000 000.
- BANK OF AFRICA - MALI : le nombre des actions passe de 3 090 000 à 15 450 000. (Après augmentation de capital).
- BANK OF AFRICA - NIGER le nombre des actions passe de 1 300 000 à 13 000 000. (Après augmentation de capital)

Ces différents fractionnements n'ont pas d'incidence sur le périmètre de consolidation de BOA GROUP S.A.

## **B. Principes de consolidation**

Les comptes consolidés sont établis selon les normes actuellement en vigueur au plan international et présentés sous la forme requise pour les banques et établissements financiers. Pour une meilleure visibilité des actionnaires et du fait de la prééminence géographique et économique des entités formant le Groupe à l'origine, la présentation préconisée par le Plan Comptable Bancaire de la zone UMOA (Union Monétaire Ouest Africaine) a été adoptée. La préparation et la présentation des comptes consolidés telles que décrites ci-dessus ne diffèrent pas de manière significative avec la préparation et la présentation des comptes consolidés applicable au Luxembourg.

La méthode de l'intégration globale a été appliquée pour les comptes de toutes les filiales dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif, soit par la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote, soit par la désignation de la majorité des membres des organes d'administration ou de direction (contrôle effectif). L'intégration globale permet de prendre en compte, après élimination des opérations et résultats internes, l'ensemble des actifs, passifs et éléments du compte de résultat des sociétés concernées, la part des résultats et des capitaux propres revenant aux sociétés du Groupe (« Part du Groupe ») étant distinguée de celle relative aux intérêts des autres actionnaires (« intérêts minoritaires »).

La mise en équivalence est appliquée pour les sociétés associées dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable. Cette méthode est également retenue, hormis les holdings et AFH SERVICES, pour les filiales dont la nature de l'activité et les règles d'établissement des comptes sociaux diffèrent de celles des banques et établissements financiers. La mise en équivalence consiste à

substituer à la valeur comptable des titres possédés le montant de la part qu'ils représentent dans les capitaux propres de la société associée, y compris les résultats de l'exercice.

Au 31 décembre 2017, aucune société du Groupe n'a été consolidé par intégration proportionnelle.

La liste des sociétés incluses au périmètre de consolidation au 31 décembre 2017 figure à la note 2. La méthode de consolidation appliquée à chaque filiale y est précisée.

Le résultat des sociétés acquises (ou cédées) en cours d'exercice est retenu dans le compte de résultat consolidé pour la période postérieure à la date d'acquisition (ou antérieure à la date de cession).

Toutes les transactions significatives entre les sociétés intégrées, ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé (y compris les dividendes) sont éliminés.

L'écart de la première consolidation constaté à l'occasion d'une prise de participation, est la différence entre le prix d'acquisition et la quote-part de capitaux propres retraités de la société à la date de l'acquisition. Conformément aux recommandations des organismes internationaux, cette différence est généralement affectée aux postes dédiés du bilan consolidé, et la partie résiduelle non affectée est portée à la rubrique « Écart d'acquisition » à l'actif du bilan consolidé lorsque l'écart est positif.

Les écarts d'acquisition positifs sont amortis sur une durée de 10 ans et selon un plan qui reflète aussi raisonnablement que possible les hypothèses retenues, les objectifs fixés et les perspectives envisagées au moment de l'acquisition.

Si ces différents facteurs venaient à être remis en cause par rapport aux prévisions initiales, les écarts d'acquisition concernés font l'objet de réductions, au-delà des amortissements prévus par le plan.

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au passif du bilan consolidé et sont repris en résultat suivant des modalités comparables à celles décrites ci-dessus.

## **C. Principe d'arrêté des comptes**

Les sociétés sont consolidées sur la base des comptes arrêtés au 31 décembre 2017. Ces comptes sont retraités, le cas échéant, en harmonisation avec les principes comptables du Groupe.

## **D. Conversion des devises**

Les comptes de la société mère BOA GROUP S.A. ainsi que ceux de AFH-SERVICES LTD, AFH-OCEAN INDIEN et BOA-FRANCE sont tenus en Euro. Les autres devises utilisées pour la comptabilité des sociétés du périmètre de consolidation sont les suivantes :

- le Franc CFA (XOF),
- le Franc Rwandais (RWF),
- l'Ariary Malgache (MGA),
- le Shilling Kenyan (KES),
- le Shilling Ougandais (UGX),
- le Shilling Tanzanien (TZS),
- le Franc Burundais (BIF),

- le Franc Congolais (CDF),
- le Franc Djiboutien (DJF),
- le Cedi Ghanéen (GHS).
- le Dirham Marocain (MAD)
- le Dollar Américain (USD)

Le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé et les éléments chiffrés indiqués dans l'annexe aux comptes consolidés sont exprimés en Euro. Les éléments d'actif et de passif envers les tiers à l'exception des capitaux propres sont convertis au taux de clôture au 31 décembre 2017.

Les capitaux propres sont convertis au taux historique. Les comptes de résultat ont été convertis au taux moyen au 31 décembre 2017.

### **E. Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)**

Conformément à la méthode d'évaluation définie par la Direction des Participations du Groupe, la provision pour risques bancaires généraux est calculée dans les banques, proportionnellement à la totalité des engagements nets par trésorerie et par signature de la clientèle en dehors des cautions. Les engagements sur les entreprises des secteurs public et parapublic et ceux couverts par un nantissement de dépôt à terme ou par une garantie bancaire à première demande sont exclus de la base de calcul.

Un taux évolutif est appliqué à la base définie ci-avant dans les banques qui calculent cette provision avec un objectif de 7 %.

Les provisions constituées dans les comptes sociaux des entités du Groupe ont un caractère de réserve. Elles ont été intégrées aux réserves de consolidation.

### **F. Opérations de crédit-bail**

Les opérations de crédit-bail, de location avec option d'achat et de location-vente sont portées au bilan pour leurs encours financiers en substitution des encours déterminés d'après la comptabilité sociale. La réserve latente est enregistrée dans les réserves consolidées pour un montant net des impôts différés.

### **G. Immobilisations incorporelles**

Les fonds commerciaux, licences, brevets et droits au bail acquis sont enregistrés au coût d'achat. Les fonds commerciaux ne sont pas amortis. Les autres immobilisations incorporelles sont amorties linéairement en fonction de leurs durées de vie économique estimées.

### **H. Immobilisations corporelles**

Les terrains, bâtiments et équipements sont évalués au coût de revient d'origine. Les amortissements sont calculés selon la méthode linéaire, en fonction des durées d'utilisation estimées des biens.

### **I. Titres de participation**

Les titres de participation comprennent les « Immobilisations financières » et les « Immobilisations financières mises en équivalence ».

Le poste « Immobilisations financières » comprend les titres de participation des sociétés non consolidées. Il correspond au coût d'achat des titres des sociétés non consolidées, sous déduction des provisions pour dépréciation pratiquées en cas de sous valeur résultant de l'évaluation de la quote-part de la dernière situation nette connue des participations concernées.

Le poste « Immobilisations financières mises en équivalence » correspond à la quote-part de la situation nette des sociétés mises en équivalence.

### **J. Impôts différés**

Des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre la base imposable et le résultat comptable. Celles-ci comprennent notamment l'élimination des écritures constatées dans les comptes individuels en application des options fiscales ainsi que les retraitements en application des principes comptables entrant dans l'établissement des comptes consolidés. L'impôt différé est déterminé sur la base des taux d'impôt et des réglementations fiscales qui ont été adoptés à la date de clôture du bilan ou en utilisant les taux d'imposition dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel les impôts différés passifs seront réglés.

Des actifs d'impôts différés ne sont inscrits au bilan que dans la mesure où la société concernée possède l'assurance raisonnable de les récupérer au cours des années ultérieures.

Les impôts différés actifs sont présentés sous la rubrique « autres actifs » et les impôts différés passifs sous la rubrique « autres passifs ».

### **K. Engagements de retraite**

Les engagements correspondant aux droits acquis par le personnel en matière de retraite sont déterminés en fonction de la législation du pays d'implantation de chaque filiale. Les provisions ainsi déterminées ne font pas l'objet d'actualisation. Elles ont été enregistrées en consolidation sur cette base.

Les primes payées pour les engagements de retraite des sociétés du Groupe qui ont externalisé ce service auprès de sociétés d'assurances sont comptabilisées en charge.

### **L. Comparabilité d'un exercice à l'autre**

Les comptes consolidés du Groupe BOA GROUP S.A. au 31 décembre 2017 ont été réalisés selon des méthodes similaires à celles retenues pour l'établissement des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 présentés en comparaison.

La méthode de consolidation applicable à chaque filiale a été déterminée non seulement en fonction du pourcentage de contrôle du Groupe mais aussi en fonction des critères de « contrôle effectif ».

## Bilan consolidé

(en Euros)

Actif	2016	2017
CAISSE	177 032 952	175 890 933
CRÉANCES INTERBANCAIRES	885 364 722	920 477 577
• À VUE	623 301 104	731 623 239
• BANQUES CENTRALES	381 269 819	444 747 535
• TRÉSOR PUBLIC, CCP	78 531 440	114 925 464
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	163 499 845	171 950 240
• À TERME	262 063 618	188 854 338
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	3 806 338 365	3 921 297 016
• PORTEFEUILLE D'EFFETS COMMERCIAUX	113 071 866	141 745 935
• CRÉDITS DE CAMPAGNE		
• CRÉDITS ORDINAIRES	113 071 866	141 745 935
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	478 488 940	446 408 046
• AUTRES CONCOURS À LA CLIENTÈLE	3 213 623 726	3 331 781 207
• CRÉDITS DE CAMPAGNE	130 421 386	121 509 531
• CRÉDITS ORDINAIRES	3 083 202 340	3 210 271 676
• AFFACTURAGE	1 153 833	1 361 828
CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES	9 231 777	8 709 965
TITRES DE PLACEMENT	1 865 093 014	1 645 040 179
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	394 570 523	375 162 635
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN ÉQUIVALENCE	10 848 520	10 780 521
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	14 297 906	19 664 245
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	243 268 171	255 493 721
ACTIONNAIRES & ASSOCIÉS		
AUTRES ACTIFS	261 810 562	211 940 858
COMPTES D'ORDRE & DIVERS	112 316 800	88 951 784
ÉCARTS D'ACQUISITION	32 438 983	25 752 768
TOTAL ACTIF	7 812 612 295	7 659 162 202

## Hors Bilan

2016

2017

ENGAGEMENTS DONNÉS	1 194 562 267	1 264 236 678
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	167 305 370	200 241 168
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	3 861 518	12 713 995
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	163 443 852	187 527 173
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	1 027 256 897	1 063 995 510
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	23 135 177	22 153 094
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE	1 004 121 720	1 041 842 416
ENGAGEMENTS SUR TITRES		

## Passif

(en Euros)

Passif	2016	2017
DETTES INTERBANCAIRES	1 736 822 059	1 422 017 417
• À VUE	91 281 536	90 664 512
• TRÉSOR PUBLIC, CCP	20 508 495	26 382 674
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	70 773 041	64 281 838
• À TERME	1 645 540 523	1 331 352 905
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	5 011 564 746	5 179 597 280
• COMPTES D'ÉPARGNE À VUE	910 556 998	980 519 701
• COMPTES D'ÉPARGNE À TERME	20 674 572	34 750 163
• BONS DE CAISSE	27 725 508	29 822 567
• AUTRES DETTES À VUE	2 613 349 155	2 760 064 485
• AUTRES DETTES À TERME	1 439 258 513	1 374 440 364
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	5 949 042	
AUTRES PASSIFS	115 889 874	122 007 766
COMPTES D'ORDRE & DIVERS	115 982 509	126 620 279
ÉCARTS D'ACQUISITION	13 734 956	10 860 533
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	27 617 743	29 760 997
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
EMPRUNTS & TITRES SUBORDONNÉS	9 230 382	
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX		
FONDS AFFECTÉS	29 069 803	1 412 807
CAPITAL	93 154 535	93 154 535
PRIMES LIÉES AU CAPITAL		
RÉSERVES CONSOLIDÉS, ÉCART DE CONVERSION	540 286 246	548 423 858
DIFFÉRENCE SUR TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE		
• PART DU GROUPE	360 400 942	366 810 136
• PART DES MINORITAIRES	179 885 304	181 613 722
REPORT À NOUVEAU (+/-)		
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	113 310 400	125 306 730
• PART DU GROUPEq	67 308 337	75 978 721
• PART DES MINORITAIRES	46 002 063	49 328 009
TOTAL PASSIF	7 812 612 295	7 659 162 202

## Hors Bilan

2016

2017

ENGAGEMENTS REÇUS	5 825 651 098	6 560 069 205
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	16 197 411	24 943 896
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	16 197 411	24 943 896
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	5 809 453 687	6 535 125 309
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	330 590 749	304 411 338
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	5 478 862 938	6 230 713 971
ENGAGEMENTS SUR TITRES	164 526 027	188 540 845

Résultat consolidé

(en Euros)

Charges	2016	2017
INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	200 669 238	192 232 745
• SUR DETTES INTERBANCAIRES	70 973 725	61 902 923
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	122 103 027	122 427 351
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	735 935	336 690
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	6 856 551	7 565 781
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES	2 803 016	3 600 561
COMMISSIONS	7 464 706	5 947 748
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES	402 146 776	490 769 904
• CHARGES SUR TITRES DE PLACEMENT	214 601	234 660
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE	400 854 468	490 199 627
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN	1 077 707	335 617
CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION BANCAIRE	3 172 109	4 003 794
ACHATS DE MARCHANDISES		
STOCKS VENDUS		
VARIATION DE STOCK DE MARCHANDISES		
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION	259 293 843	275 922 901
• FRAIS DE PERSONNEL	126 036 861	133 874 956
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	133 256 982	142 047 945
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	29 181 800	31 297 173
SOLDE EN PERTE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN	68 200 479	48 967 543
CHARGES EXCEPTIONNELLES	2 082 535	6 188 852
PERTES SUR EXERCICES ANTÉRIEURS	4 621 686	7 035 282
QUOTE-PART DANS LA PERTE D'ENTREPRISES MISES EN ÉQUIVALENCE	28 407	99 741
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	23 066 187	17 344 872
BÉNÉFICE	113 310 400	125 306 730
• PART DU GROUPE	67 308 337	75 978 721
• PART DES MINORITAIRES	46 002 063	49 328 009
TOTAL CHARGES	1 116 041 182	1 208 717 846

(en Euros)

Produits	2016	2017
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	405 819 178	407 161 406
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	22 771 351	27 197 047
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	349 175 131	346 264 971
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT	31 429 811	31 038 291
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	2 442 885	2 661 097
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES	3 249 921	1 950 606
COMMISSIONS	80 927 449	90 821 138
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES	586 733 031	659 452 346
• PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT	113 660 201	97 774 683
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS	16 469 331	14 541 823
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE	441 900 856	532 238 384
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN	14 702 643	14 897 456
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION BANCAIRE	8 574 371	10 487 231
MARGES COMMERCIALES		
VENTES DE MARCHANDISES		
VARIATION DE STOCK DE MARCHANDISES		
PRODUITS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION	16 328 314	23 095 479
REPRISE D'AMORTISSEMENTS ET DE PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	524 304	8 011
SOLDE EN BÉNÉFICE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	5 820 505	5 483 216
PRODUITS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS	6 391 402	8 725 576
QUOTE-PART DANS LA PERTE D'ENTREPRISES MISES EN ÉQUIVALENCE	1 672 707	1 532 837
PERTES		
TOTAL PRODUITS	1 116 041 182	1 208 717 846

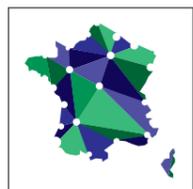
**Résultat consolidé**

(en Euros)

Produits & Charges	2016	2017
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	405 819 178	407 161 406
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	22 771 351	27 197 047
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	349 175 131	346 264 971
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT	31 429 811	31 038 291
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	2 442 885	2 661 097
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES	3 249 921	1 950 606
INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	-200 669 238	-192 232 745
• SUR DETTES INTERBANCAIRES	-70 973 725	-61 902 923
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	-122 103 027	-122 427 351
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	-735 935	-336 690
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	-6 856 551	-7 565 781
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES	-2 803 016	-3 600 561
MARGE D'INTÉRÊT	205 596 845	213 278 706
• PRODUITS DE COMMISSIONS	80 927 449	90 821 138
• CHARGES DE COMMISSIONS	-7 464 706	-5 947 748
RÉSULTAT NET DES COMMISSIONS	73 462 743	84 873 390
RÉSULTATS NETS SUR :		
• OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT	113 445 600	97 540 023
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS	16 469 331	14 541 823
• OPÉRATIONS DE CHANGE	41 046 388	42 038 757
• OPÉRATIONS DE HORS BILAN	13 624 936	14 561 839
RÉSULTAT NET OPERATIONS FINANCIÈRES	184 586 255	168 682 442
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	8 574 371	10 487 231
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-3 172 109	-4 003 794
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	16 328 314	23 095 479
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION		
• FRAIS DE PERSONNEL	-126 036 861	-133 874 956
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	-133 256 982	-142 047 945
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	-29 181 800	-31 297 173
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	524 304	8 011
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	197 425 080	189 201 391
RÉSULTAT NET DES CORRECTIONS DE VALEUR	-68 200 479	-48 967 543
EXCÉDENT NET DES DOTATIONS ET REPRISES SUR FRBG		
RÉSULTAT COURANT (AVANT IMPÔT)	129 224 601	140 233 848
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	3 737 970	-705 636
RÉSULTAT SUR EXERCICES ANTÉRIEURS	1 769 716	1 690 294
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-23 066 187	-17 344 872
QUOTE-PART DANS LA PERTE D'ENTREPRISES MISES EN ÉQUIVALENCE	1 644 300	1 433 096
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		
• PART DU GROUPE	67 308 337	75 978 721
• PART DES MINORITAIRES	46 002 063	49 328 009
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	113 310 400	125 306 730

# Synoptiques

des filiales du Groupe BANK OF AFRICA



## Sommaire

---

BÉNIN	58
BURKINA FASO	66
BURUNDI	74
CÔTE D'IVOIRE	82
DJIBOUTI	90
GHANA	98
KENYA	104
MADAGASCAR	110
MALI	118
NIGER	128
UGANDA	134
RDC	140
RWANDA	148
SÉNÉGAL	154
TANZANIE	162
TOGO	168
FRANCE	176
AGORA	183
ATTICA	185



**Date d'ouverture**  
Janvier 1990

**Capital au 31/12/2017**  
20,281 milliards de F CFA

**Introduction en Bourse**  
Novembre 2000

**Conseil d'Administration au 31/12/2017**

Paulin Laurent COSSI, Président  
Georges ABALLO  
Jean Joachim ADJOVI  
Edwige AKAN AHOUANMENO  
Driss BENJELLOUN  
Benoît MAFFON  
Gilbert MEHOU-LOKO  
BOA GROUP S.A., représentée par Abderrazzak ZEBDANI  
BOA WEST AFRICA, représentée par Abderrazzak ZEBDANI  
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD) représentée par Bienvenu COMLAN  
BMCE BANK, représentée par Amine BOUABID

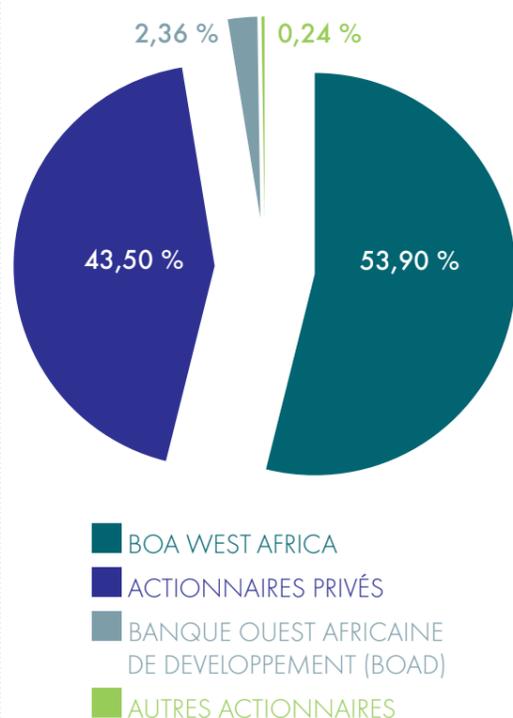
**Comité des sages au 31/12/2017**

Barthélémy ASSOGBA CAKPO, Président  
Léonide ASSANKON  
Marie-Antoinette DOSSOU  
Félicienne SOSSOUMIHEN  
Raïmi OSSENI

**Commissaires aux Comptes**  
MAZARS BÉNIN  
FIDUCIAIRE D'AFRIQUE

**Siège social**  
Avenue Jean-Paul II  
08 BP 0879 - Cotonou  
RÉPUBLIQUE DU BÉNIN  
Tél. : (229) 21 31 32 28  
Fax : (229) 21 31 31 17  
SWIFT : AFRIBJBJ

**Principaux actionnaires au 31/12/2017**



**Analyse financière**

Dans un environnement économique difficile marqué par la morosité croissante de l'activité économique, **le total bilan de BANK OF AFRICA - BENIN (BOA-BENIN) s'établit à 974,5 milliards de F CFA, en progression de 4,5 % par rapport l'exercice précédent.**

**Les ressources clientèle ressortent à 539,6 milliards de F CFA et restent stables sur la période annuelle.**

**Le nombre de comptes** passe à 523 189 en 2017 et franchit la barre de 500 000 pour la première fois, soit une progression de 20 % par rapport à 2016.



[information@bankofafrica.net](mailto:information@bankofafrica.net)  
[www.boabenin.com](http://www.boabenin.com)

**Chiffres clés 2017**

(en millions de F CFA)

Activité	2016	2017	Variation
Dépôts clientèle	538 994	539 608	0,1 %
Créances clientèle	334 669	398 147	19,0 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	48	49	2,1 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	932 977	974 544	4,5 %
Fonds propres (avant répartition)	72 436	76 248	5,3 %
Effectif en fin de période	581	584	0,5 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	39 335	39 608	0,7 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	20 607	22 539	9,4 %
Résultat Brut d'Exploitation	18 728	17 070	-8,9 %
Coût du risque en montant (*)	1 563	1 413	-9,6 %
Résultat Net	16 139	14 814	-8,2 %
Coefficient d'exploitation	52,4 %	56,9 %	
Coût du risque	0,5 %	0,4 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	1,8 %	1,6 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	14 %	19,9 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	33 083	39 207	
Tier 2	6 971	4 188	
Risk Weighted Asset (RWA)	313 863	335 549	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	12,7 %	12,9 %	

(\*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

+ 4,5 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
538 994 millions F CFA  
2016  
539 608 millions F CFA  
2017

Créances sur la clientèle  
+ 19,0 %

PNB  
+ 0,7 %

En 2017, BOA-BENIN maintient **sa première position** avec un encours de plus de 25,8 % des ressources de la place. Fin 2017, BHB est absorbée par BOA-BÉNIN

Les engagements directs sur la clientèle, avec 398,1 milliards de F CFA, connaissent **une augmentation de 19 %** sur la période sous revue.

A 109,8 milliards de F CFA, les engagements par signature **progressent de 11,6 %**, sur l'année.

Les emplois globaux restent stables sous la période indiquée, à 920,6 milliards de F CFA.

En ce qui concerne la rentabilité, les produits d'exploitation affichent 76,1 milliards de F CFA, contre 93,9 milliards de F CFA en 2016, soit une baisse de 19 %. Les charges bancaires sont en recul de 34 %, à 36,6 milliards de F CFA.

Le Produit Net Bancaire reste stable sur la période, à 39,6 milliards de F CFA.

**Le coefficient d'exploitation** affiche 56,9 % à fin décembre 2017, contre 52,4 % un an plus tôt.

Après la prise en compte du net des dotations aux provisions (y compris les autres provisions) de 3,5 milliards de F CFA et du résultat net exceptionnel de 1,8 milliards de F CFA, il ressort un résultat avant impôt de 15,3 milliards de F CFA.

Déduction faite de l'impôt sur les bénéfices de 578 millions de F CFA, **le résultat net affiche 14,8 milliards de F CFA.**

**Le rendement des fonds propres** s'établit à 19,9 % soit une baisse de 4 points sur la période annuelle.

La rentabilité des actifs suit la même tendance à 1,6 %.



**Performances significatives** (en milliards de F CFA)

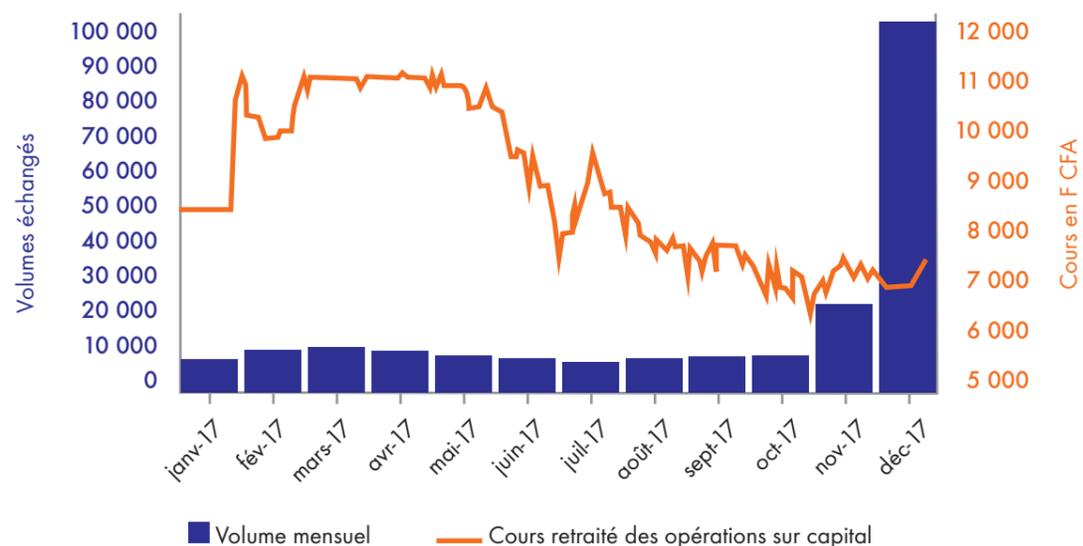
<b>Créances clientèle</b>	<b>Coût du risque</b>	<b>ROE</b>
398,1 <b>+19 %</b>	0,4 %	19,9 %
<b>2017</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
2016 334,7	2016 0,5 %	

**Performances boursières** (en F CFA)

	2015	2016	2017	TCAM*
Cours de clôture au 31/12/2017	6 500	8 400	7 450	7,1 %
Performance annuelle	58,5 %	29,2 %	-11,3 %	
Bénéfice par action	622	801	735	8,7 %
Fonds propres par action	3 201	3 596	3 785	8,7 %
Capitalisation boursière à la clôture (en milliards)	130,9	169,2	150,1	7,1 %
Dividende par action	415	436	481	7,6 %
Rendement du dividende	6,38 %	5,18 %	6,45 %	
Price Earning Ratio	10,4x	10,5x	10,1x	
Price to Book	2,0x	2,3x	2,0x	

(\*) Taux de croissance annuel moyen

**Evolution du cours du titre et des volumes échangés**



**Faits marquants**

**Janvier**

• Ouverture de 2 Agences, à Abomey et à Covè, 2 villes au Nord de Cotonou.

**Février**

• Sponsoring du Marathon Salésien de Parakou.

**Mars**

• Organisation d'une opération de dépistage gratuit des cancers du sein et du col de l'utérus à l'occasion de la Journée de la Femme.

**Avril**

• Lancement des Campagnes « Epargne » et « Ressources CAF & Elite ».

**Juin**

• Lancement de la Campagne « Tous à l'Ecole ».

**Août**

• Nomination d'un nouveau Directeur Général.

**Septembre**

• Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2017 pour les Administrateurs du Groupe à Marrakech, au Maroc.

Lancement de la Campagne « PME ».

**Octobre**

• Participation à un événement organisé par le Groupe, à Abidjan : Présentation des résultats au 30 Juin 2017 et perspectives des 6 BANK OF AFRICA cotées à la BRVM.

**Novembre**

• Lancement de la Campagne « Tous en Fête »  
BANK OF AFRICA - BENIN est déclarée pour la 7e fois Meilleure Banque du Bénin de l'année 2017 par le magazine « The Banker ».

**Décembre**

• Opération de fusion absorption de BHB par la BOA-BENIN.



Agence Covè



Cérémonie de départ de Faustin Amoussou



Récompenses aux meilleurs agents back office 2017



## Bilan comparé des deux derniers exercices

(en F CFA)

ACTIF	2016	2017	VARIATION
CAISSE	13 050 565 648	9 917 694 262	-24 %
CRÉANCES INTERBANCAIRES	60 262 262 966	117 225 435 644	95 %
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	334 669 024 144	398 147 449 829	19 %
- Portefeuille d'effets commerciaux	1 837 276 662	269 440 631	-85 %
- Autres concours à la clientèle	309 922 437 916	381 271 003 879	23 %
- Comptes ordinaires débiteurs	22 909 309 566	16 607 005 319	-28 %
- Affacturage			
TITRES DE PLACEMENT	206 148 478 131	148 980 086 336	-28 %
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	258 396 415 022	249 118 700 877	-4 %
CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES	2 261 994 200	2 498 173 289	10 %
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN ÉQUIVALENCE			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 943 932 106	3 309 377 841	12 %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	20 856 058 170	21 649 809 526	4 %
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS			
AUTRES ACTIFS	29 613 716 786	16 959 263 295	-43 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	4 774 371 129	6 737 773 361	41 %
ÉCARTS D'ACQUISITION			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>932 976 818 302</b>	<b>974 543 764 263</b>	<b>4 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	104 769 014 798	111 505 335 908	6 %
Engagements de financement	11 319 344 342	17 822 033 324	57 %
• en faveur d'établissements de crédit			
• en faveur de la clientèle	11 319 344 342	17 822 033 324	57 %
Engagements de garantie	93 449 670 457	93 683 302 584	0 %
• d'ordre d'établissements de crédit	6 326 200 306	1 647 969 203	-74 %
• d'ordre de la clientèle	87 123 470 151	92 035 333 381	6 %
Engagements sur titres			

(en F CFA)

PASSIF	2016	2017	VARIATION
DETTES INTERBANCAIRES	286 436 110 118	324 919 631 853	13 %
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	538 993 860 635	539 607 781 560	0 %
- Compte d'épargne à vue	97 059 074 054	101 535 533 927	5 %
- Compte d'épargne à terme	1 826 173 162	9 920 405 301	443 %
- Bons de caisse			
- Autres dettes à vue	242 023 854 454	233 800 096 862	-3 %
- Autres dettes à terme	198 051 981 805	194 351 745 470	-2 %
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE			
AUTRES PASSIFS	8 274 900 813	7 905 369 388	-4 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	13 351 661 291	14 841 614 849	11 %
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	4 459 590 190	6 834 014 870	53 %
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
FONDS AFFECTÉS			
EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNÉS	9 022 453 309	4 187 660 712	-54 %
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX	1 638 593 313		-100 %
CAPITAL OU DOTATION	10 072 680 000	20 280 524 000	101 %
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	10 492 915 761	603 405 294	-94 %
RÉSERVES	33 854 728 932	39 275 644 641	16 %
REPORT À NOUVEAU (+/-)	239 885 881	1 274 533 680	431 %
RÉSULTAT DE L' EXERCICE	16 139 438 060	14 813 583 416	-8 %
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>932 976 818 302</b>	<b>974 543 764 263</b>	<b>4 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	855 177 618 219	1 162 812 931 058	36 %
Engagements de financement			
• en faveur d'établissements de crédit			
• en faveur de la clientèle			
Engagements de garantie	855 177 618 219	1 162 812 931 058	36 %
• d'ordre d'établissements de crédit	20 100 000	20 100 000	0 %
• d'ordre de la clientèle	855 157 518 219	1 162 792 831 058	36 %
Engagements sur titres			

Au 31/12/2017, 1 euro = 655,957 F CFA

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

RÉSULTAT	2016	2017	VARIATION
INTERÊTS RECUS	52 583 272 348	54 619 041 647	4 %
INTERÊTS PAYES	-25 959 715 229	-27 466 632 523	6 %
MARGE BANCAIRE NETTE	26 623 557 119	27 152 409 124	2 %
COMMISSIONS RECUES	39 246 417 865	19 265 135 806	-51 %
COMMISSIONS PAYEES	-28 221 499 538	-8 690 579 590	-69 %
NET COMMISSIONS ET DIVERS	11 024 918 327	10 574 556 216	-4 %
NET PRODUITS ET CHARGES DIVERS	1 686 971 980	1 881 221 299	12 %
PRODUIT NET BANCAIRE	39 335 447 426	39 608 186 639	1 %
CHARGES D'EXPLOITATION	-20 607 343 745	-22 538 636 909	9 %
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	18 728 103 681	17 069 549 730	-9 %
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS	-2 553 080 700	-5 147 020 845	102 %
DOTATIONS NETTES FRBG		1 638 593 313	
RESULTAT EXCEPTIONNEL ET EXERCICES ANTERIEURS	682 515 448	1 830 948 622	168 %
RESULTAT AVANT IMPÔTS	16 857 538 429	15 392 070 820	-9 %
IMPÔTS SUR LES BENEFICES	-718 100 369	-578 487 404	-19 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>16 139 438 060</b>	<b>14 813 583 416</b>	<b>-8 %</b>

Marge bancaire nette\*

**+2 %**

2017	27 152
2016	26 624

Produit net bancaire\*

**+1 %**

2017	39 608
2016	39 335

Commissions nettes\*

**-4 %**

2017	10 575
2016	11 025

Résultat brut d'exploitation\*

**-9 %**

2017	17 070
2016	18 728

Résultat avant impôts\*

**-9 %**

2017	15 392
2016	16 858

Résultat net\*

**-8 %**

2017	14 814
2016	16 139

(\*) En milliards de F CFA

Au 31/12/2017, 1 euro = 655,957 F CFA





**Date d'ouverture**  
Mars 1998

**Capital au 31/12/2017**  
11 milliards de F CFA

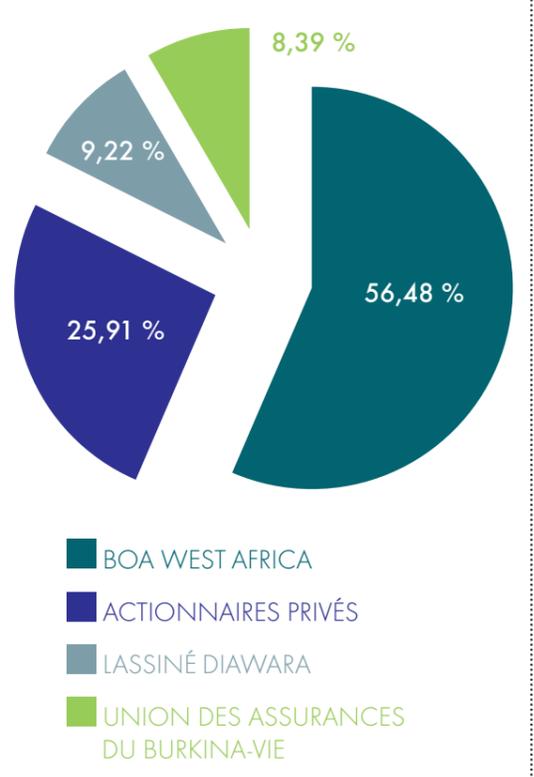
**Introduction en Bourse**  
Décembre 2010

**Conseil d'Administration au 31/12/2017**  
Lassiné DIAWARA, Président  
Delchan OUEDRAOGO  
Abderrazzak ZEBDANI  
BMCE BANK, représentée par Amine BOUABID  
BOA WEST AFRICA, représentée par Lala MOULAYE EZZEDINE  
UNION DES ASSURANCES DU BURKINA-VIE, représenté par Soumaila SORGHO

**Commissaires aux Comptes**  
SOFIDEC-SARL  
CABINET ROSETTE NACRO

**Siège social**  
770, Avenue du Président Aboubacar Sangoulé Lamizana  
01 BP 1319 - Ouagadougou 01  
BURKINA FASO  
Tél. : (226) 25 30 88 70 à 73  
SWIFT : AFRIBFBF

Principaux actionnaires au 31/12/2017



[information@boaburkinafaso.com](mailto:information@boaburkinafaso.com)  
[www.boaburkinafaso.com](http://www.boaburkinafaso.com)

**Chiffres clés 2017** (en millions de F CFA)

Activité	2016	2017	Variation
Dépôts clientèle	430 312	523 829	21,7 %
Créances clientèle	372 417	422 019	13,3 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	50	50	0,0 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	714 127	757 165	6,0 %
Fonds propres (avant répartition)	54 398	59 648	9,7 %
Effectif en fin de période	428	464	8,4 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	33 685	37 042	10,0 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	16 172	17 424	7,7 %
Résultat Brut d'Exploitation	17 513	19 618	12,0 %
Coût du risque en montant (*)	3 597	4 288	19,2 %
Résultat Net	12 443	15 062	21,1 %
Coefficient d'exploitation	48,0 %	47,0 %	
Coût du risque	1,0 %	1,1 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	1,8 %	2,0 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	27,2 %	29,6 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	42 739	46 096	
Tier 2			
Risk Weighted Asset (RWA)	345 642	395 206	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	12,4 %	12,7 %	

(\*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

**+ 6,0 %**  
Total bilan

---

Ressources de la clientèle  
**430 312 millions F CFA**  
2016

**523 829 millions F CFA**  
2017

---

Créances sur la clientèle  
**+ 13,3 %**

---

PNB  
**+ 10 %**

**Analyse financière**

L'exercice 2017 de BANK OF AFRICA - BURKINA FASO a été marqué par **une évolution favorable de ses principaux indicateurs**, tant en termes d'activité, de structure que de résultat.

Se bonifiant de 21,7 %, **les ressources collectées** auprès de la clientèle s'établissent à 523,8 milliards de F CFA. La distribution de crédit a été également soutenue, avec un encours de 422,0 milliards de F CFA à fin 2017. Le réseau d'agences est resté stable sur la période sous revue, soit 50 points de vente à fin décembre 2017.

En ce qui concerne la structure, celle-ci s'est renforcée, avec **un total bilan en progression de 6,0 %** à 757,2 milliards de F CFA. Cette évolution s'est accompagnée d'une consolidation de la solvabilité, avec des fonds propres en accroissement de 7,9 %. L'effectif bancaire s'est accru de 8,4 %, en lien avec l'évolution de la structure.

En termes de résultat, **le Produit Net Bancaire (PNB) a enregistré une hausse de 10,0 %**, atteignant 37,0 milliards de F CFA en décembre 2017. Celui-ci est constitué à 66 % par la marge nette, à 31 % par les commissions et divers et à 3 % par les revenus des titres de participation. Les charges d'exploitation connaissent une croissance annuelle de 5,6 %, conséquence notamment du renforcement de la structure et du dispositif sécuritaire de la banque.

L'évolution favorable des soldes intermédiaires de gestion, conjuguée à un coût du risque quasi stable (1,1 % contre 1,0 % en fin décembre 2016) et à l'optimisation fiscale sur les produits des titres de placement, a permis de dégager **un résultat net de 15,1 milliards de F CFA, en progression de 21,1 %** par rapport à l'exercice précédent.



**Performances significatives (en milliards de F CFA)**

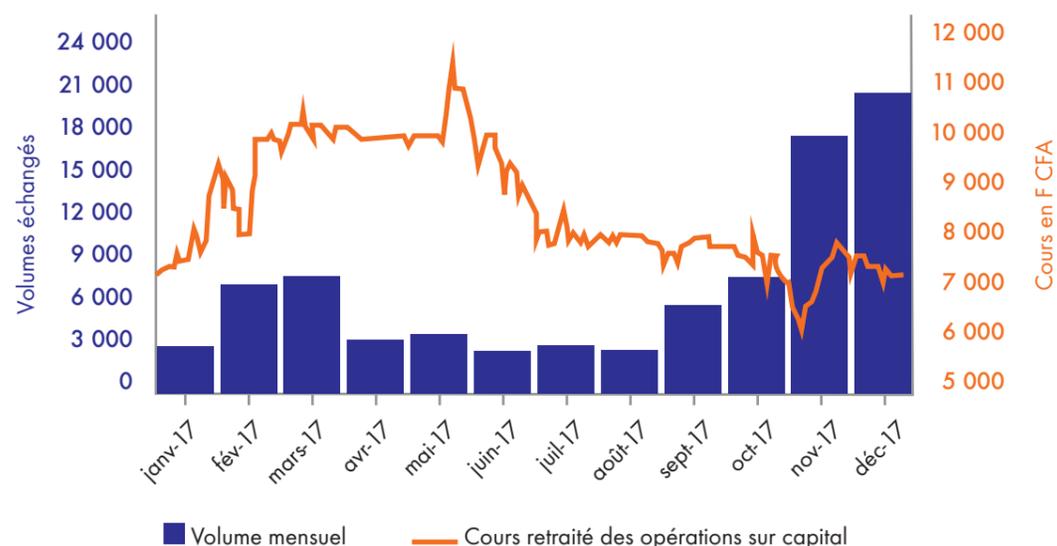
Dépôts clientèle	Résultat Net	ROE
523,8 <b>+21,7 %</b>	15,1 <b>+21,1 %</b>	29,6 %
2017	2017	2017
2016 430,3	2016 12,4	

**Performances boursières (en F CFA)**

	2015	2016	2017	TCAM*
Cours de clôture au 31/12	6 000	6 975	7 150	9,2 %
Performance annuelle	33,3 %	16,3 %	2,5 %	
Bénéfice par action	547	566	685	11,9 %
Fonds propres par action	2 251	2 473	2 711	9,7 %
Capitalisation boursière à la clôture (en milliards)	132,0	153,5	157,3	9,2 %
Dividende par action	292	335	396	16,4 %
Rendement du dividende	4,87 %	4,80 %	5,54 %	
Price Earning Ratio	11,0x	12,3x	10,4x	
Price to Book	2,7x	2,8x	2,6x	

(\*) Taux de croissance annuel moyen

**Evolution du cours du titre et des volumes échangés**



**Faits marquants**

**Mars**

- Organisation d'une opération de dépistage gratuit des cancers du sein et du col de l'utérus à l'occasion de la Journée de la Femme.
- Certification ISO 9001 version 2015 pour les opérations de caisse, les opérations domestiques, les opérations avec l'étranger, le financement en crédit, la monétique et la gestion de la trésorerie.

**Avril**

- Lancement des Campagnes « Epargne » et « Ressources et Elite ».

**Mai**

- Inauguration des Centres de Santé et de Promotion Sociale à Saraba et Bandoudou, localités situées à 450 km à l'Ouest de Ouagadougou.

- Lancement de la Campagne « PME ».

**Juin**

- Ouverture de l'Agence de Pô, située à 150 km de la capitale.
- Franchissement du seuil de 500 milliards de F CFA de collecte de ressources.

**Juillet**

- Franchissement du seuil de 400 000e compte.
- Lancement de la Campagne « Tous à l'Ecole ».

**Septembre**

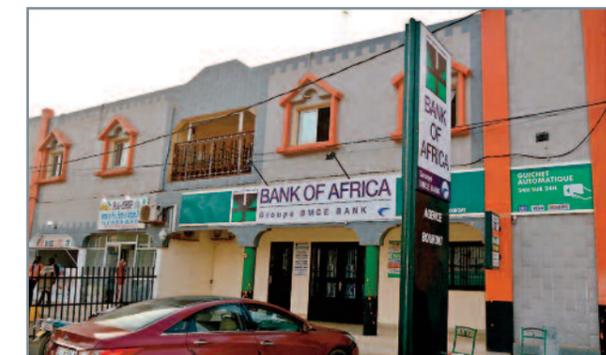
- Nomination d'un nouveau Directeur Général.
- Lancement de la Campagne « PME ».
- Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2017 pour les Administrateurs du Groupe à Marrakech, au Maroc.

**Octobre**

- Augmentation du capital par fractionnement des actions, qui passe de 11 milliards de F CFA à 22 milliards de F CFA.
- Participation à un évènement organisé par le Groupe, à Abidjan : Présentation des résultats au 30 Juin 2017 et perspectives des 6 BANK OF AFRICA cotées à la BRVM.

**Novembre**

- Lancement de la Campagne « BOA en Fête ».



Agence de Boukoki



Agence de Koubia



Agence de Pô



## Bilan comparé des deux derniers exercices

(en F CFA)

ACTIF	2016	2017	VARIATION
CAISSE	15 052 137 848	17 130 614 851	14 %
CRÉANCES INTERBANCAIRES	40 470 893 387	47 769 355 936	18 %
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	372 417 689 924	422 019 226 084	13 %
- Portefeuille d'effets commerciaux	2 121 646 346	3 620 966 930	71 %
- Autres concours à la clientèle	341 275 305 455	393 307 641 109	15 %
- Comptes ordinaires débiteurs	28 253 873 099	24 237 549 527	-14 %
- Affacturage	756 865 024	853 068 518	13 %
TITRES DE PLACEMENT	248 113 970 931	229 074 451 288	-8 %
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	1 943 696 276	1 807 540 479	-7 %
CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES	518 016 199	665 264 516	28 %
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN ÉQUIVALENCE			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	471 322 565	187 013 524	-60 %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	10 935 223 072	10 996 732 015	1 %
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS			
AUTRES ACTIFS	21 442 282 059	24 924 924 127	16 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	2 761 802 432	2 589 671 041	-6 %
ÉCARTS D'ACQUISITION			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>714 127 034 692</b>	<b>757 164 793 861</b>	<b>6 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	88 815 445 248	89 016 093 569	0 %
Engagements de financement	1 539 644 210	871 901 928	-43 %
• en faveur d'établissements de crédit			
• en faveur de la clientèle	1 539 644 210	871 901 928	-43 %
Engagements de garantie	87 275 801 037	88 144 191 641	1 %
• d'ordre d'établissements de crédit			
• d'ordre de la clientèle	87 275 801 037	88 144 191 641	1 %
Engagements sur titres			

Au 31/12/2017, 1 euro = 655,957 F CFA

(en F CFA)

PASSIF	2016	2017	VARIATION
DETTES INTERBANCAIRES	213 013 393 178	158 852 576 605	-25 %
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	430 312 244 460	523 828 576 456	22 %
- Compte d'épargne à vue	88 291 323 577	104 071 303 770	18 %
- Compte d'épargne à terme	2 510 337 282	3 948 305 620	57 %
- Bons de caisse			
- Autres dettes à vue	196 853 867 739	254 559 397 012	29 %
- Autres dettes à terme	142 656 715 862	161 249 570 054	13 %
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	800 000 000		-100 %
AUTRES PASSIFS	7 426 603 281	6 548 130 856	-12 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	8 097 961 054	8 064 659 949	0 %
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	78 816 097	222 418 881	182 %
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
FONDS AFFECTÉS			
EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNÉS			
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX	6 624 739 968	5 524 739 968	-17 %
CAPITAL OU DOTATION	11 000 000 000	22 000 000 000	100 %
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	7 691 000 000	2 691 000 000	-65 %
RÉSERVES	8 582 057 744	10 448 484 733	22 %
REPORT À NOUVEAU (+/-)	8 057 372 316	3 921 791 921	-51 %
RÉSULTAT DE L' EXERCICE	12 442 846 594	15 062 423 492	21 %
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>714 127 034 692</b>	<b>757 164 793 861</b>	<b>6 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS REÇUS	594 060 897 599	630 863 309 333	6 %
Engagements de financement			
• reçus d'établissements de crédit			
• reçus de la clientèle			
Engagements de garantie	594 060 897 599	630 863 309 333	6 %
• reçus d'établissements de crédit	343 416 120	343 416 120	0 %
• reçus de la clientèle	593 717 481 479	630 519 893 213	6 %
Engagements sur titres			

Résultat comparé des deux derniers exercices

(en F CFA)

RÉSULTAT	2016	2017	VARIATION
INTERÊTS RECUS	41 928 936 930	45 558 217 610	9 %
INTERÊTS PAYES	-19 594 056 921	-21 066 928 448	8 %
MARGE BANCAIRE NETTE	22 334 880 009	24 491 289 162	10 %
COMMISSIONS RECUES	173 332 050 647	210 725 585 107	22 %
COMMISSIONS PAYEES	-164 832 636 134	-201 662 103 088	22 %
COMMISSIONS NETTES	8 499 414 513	9 063 482 019	7 %
NET PRODUITS DIVERS	2 850 444 475	3 501 520 096	23 %
PRODUIT NET BANCAIRE	33 684 738 997	37 056 291 277	10 %
CHARGES D'EXPLOITATION	-16 171 562 495	-17 438 434 776	8 %
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	17 513 176 502	19 617 856 501	12 %
DOTATIONS AUX PROVISIONS	-2 854 636 062	-5 575 768 327	95 %
DOTATIONS NETTES FRBG	-840 000 000	1 100 000 000	-231 %
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL ET SUR EXERCICES ANTERIEURS	586 054 060	455 916 518	-22 %
RESULTAT AVANT IMPÔTS	14 404 594 500	15 598 004 692	8 %
IMPÔTS SUR LES BENEFICES	-1 961 747 906	-535 581 200	-73 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>12 442 846 594</b>	<b>15 062 423 492</b>	<b>21 %</b>

Marge bancaire nette\*

**+10%**

2017	24 491
2016	22 335

Commissions nettes\*

**+7%**

2017	9 063
2016	8 499

Produit net bancaire\*

**+10%**

2017	37 056
2016	33 685

Résultat brut d'exploitation\*

**+12%**

2017	19 618
2016	17 513

Résultat avant impôts\*

**+8%**

2017	15 598
2016	14 405

Résultat net\*

**+21%**

2017	15 062
2016	12 443

(\*) En millions de F CFA

Au 31/12/2017, 1 euro = 655,957 F CFA





### Date d'ouverture : 2008

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



### Capital au 31/12/2017

15,5 milliards de Francs Burundais (BIF)



### Conseil d'Administration au 31/12/2017

Rose KATARIHO, Présidente  
Vincent DE BROUWER  
Jean-Paul COUVREUR  
Thierry LIENART  
Carole MAMAN  
Désiderate MISIGARO  
Evariste NAHAYO  
Eddy-Michel NTIRENGANYA  
Tharcisse RUTUMO  
Alain SIAENS  
Abderrazzak ZEBDANI



### Commissaires aux Comptes

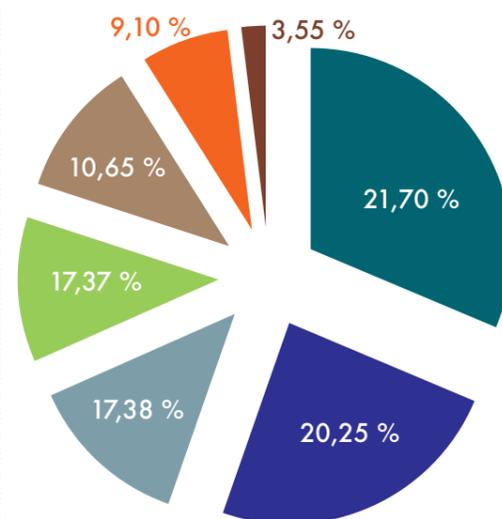
GPO PARTNERS BURUNDI SPRL



### Siège social

Mairie de Bujumbura - Boulevard Patrice Lumumba, BP 300 - Bujumbura  
RÉPUBLIQUE DU BURUNDI  
Tél. : (257) 22 20 11 11  
Fax : (257) 22 20 11 15  
SWIFT : BCRBBIBI  
SWIFT : AFRIBFBF

### Principaux actionnaires au 31/12/2017



- SOCIÉTÉ D'ASSURANCES DU BURUNDI (SOCABU)
- BOA GROUP S.A.
- SOCIÉTÉ BELGE D'INVESTISSEMENT POUR LES PAYS EN VOIE DE DÉVELOPPEMENT (BIO)
- BANQUE DEGROOF
- RÉPUBLIQUE DU BURUNDI
- OFFICE DU THÉ DU BURUNDI (OTB)
- AUTRES ACTIONNAIRES



info@bcb.bi  
www.bcb.bi

### Chiffres clés 2017

(en milliers de BIF)

Activité	2016	2017	Variation
Dépôts clientèle	257 067	308 977	20 %
Créances clientèle	114 030	119 852	14 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	21	21	0 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	325 313	383 927	18 %
Fonds propres (avant répartition)	45 433	52 787	16 %
Effectif en fin de période	342	377	10 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	31 527	33 958	8 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	20 002	20 338	2 %
Résultat Brut d'Exploitation	11 525	13 611	18 %
Coût du risque en montant (*)	2 826	780	-72 %
Résultat Net	7 280	10 105	39 %
Coefficient d'exploitation	63,4 %	59,9 %	
Coût du risque	2,3 %	0,6 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	2,2 %	2,9 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	16,9 %	20,6 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	33 625	36 995	
Tier 2	5 563	6 093	
Risk Weighted Asset (RWA)	193 814	216 591	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	20,2 %	19,9 %	

(\*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

+ 18 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
257 067 milliers de BIF  
2016

308 977 milliers de BIF  
2017

Créances sur la clientèle  
+ 14 %

PNB  
+ 8 %

### Analyse financière

L'exercice 2017 de la BANQUE DE CREDIT DE BUJUMBURA S.M. (BCB) a été marqué par l'évolution positive de presque tous les indicateurs de performances.

Ainsi, le volume des dépôts de la clientèle a connu une augmentation de 20 % pour se situer à 309,0 milliards de BIF.

Quant à celui des crédits nets à la clientèle, celui-ci s'établit à 129,9 milliards de BIF, soit une hausse de 14 %.

Pour ce qui est de la structure, le total de bilan est de 383,9 milliards de BIF, marquant ainsi une variation positive de 18 %.

En termes de résultat, le **Produit Net Bancaire (PNB) a connu un accroissement de 8 %** pour s'établir à 33,9 milliards de BIF.

Les **frais généraux** ont connu une hausse de 2 % pour se situer à 20,3 milliards de BIF.

Enfin, le **résultat brut d'exploitation** de l'exercice 2017 est de 13,6 milliards de BIF, en hausse de 18 %. Le résultat net est de 10,1 milliards de BIF, soit un accroissement de 39 %.

**Performances significatives** (en millions de BIF)

Dépôt clientèle	Coût du risque	ROE
309 <b>+20 %</b>	0,6 %	20,6 %
<b>2017</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
2016 257,1	2016 2,32 %	

**Information par action** (en milliers de BIF)

	2015	2016	2017	TCAM*
Bénéfice par action	33,2	46,7	64,8	39,6 %
Fonds propres par action**	258,4	291,2	338,3	14,4 %
Dividende net par action	11,8	21,4	33,0	67,3 %

(\*) Taux de croissance annuel moyen  
 (\*\*) hors FRBG et réserves réglementées



Assemblée Générale des Actionnaires

**Faits marquants**

**Mars**

- Nomination d'un nouveau Directeur Général Adjoint.

**Avril**

- Lancement des Campagnes « Epargne » et « Ressources CAF et Elite »

**Juin**

- Lancement de la Campagne « Tous à l'Ecole ».

**Juillet**

- Célébration du 50e anniversaire de l'Agence de Ngozi.

**Septembre**

- Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2017 pour les Administrateurs du Groupe à Marrakech, au Maroc.

- Franchissement du seuil de 100 000 comptes.
- Lancement de la Campagne « PME »

**Octobre**

- Lancement de la Campagne « BOA en fête »



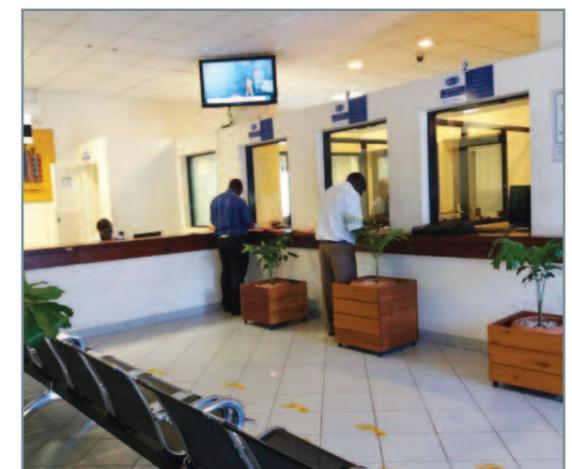
Guichets de l'Agence Nyanza Lac



Guichets de l'Agence Rumonge



Ouverture de comptes à l'Agence Kayanza



Guichets de l'Agence du Centenaire



**Bilan comparé des deux derniers exercices**

(en milliers de BIF)

ACTIF	2016	2017	VARIATION
CAISSE, BANQUE DE LA RÉPUBLIQUE DU BURUNDI	81 766 592	94 967 868	16 %
COMPTES ORDINAIRES DES BANQUES ET ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS	13 278 141	25 764 568	94 %
PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	114 029 934	129 852 098	14 %
PLACEMENTS FINANCIERS	72 156 841	87 938 187	22 %
ACTIFS D'IMPÔT	1 188 181	1 616 791	36 %
AUTRES ACTIFS	16 726 619	16 676 756	0 %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	25 479 042	26 446 986	4 %
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	692 300	663 768	-4 %
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>325 317 650</b>	<b>383 927 022</b>	<b>18 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	13 578 342	13 993 868	3 %
Engagements de financement	6 714 769	7 494 842	12 %
• en faveur d'établissements de crédit			
• en faveur de la clientèle	6 714 769	7 494 842	12 %
Engagements de garantie	6 863 573	6 499 026	-5 %
• d'ordre d'établissements de crédit			
• d'ordre de la clientèle	6 863 573	6 499 026	-5 %
Engagements sur titres			

(en milliers de BIF)

PASSIF	2016	2017	VARIATION
DETTES AVEC LES BANQUES ET ASSIMILÉES	4 855 616	5 834 293	20 %
DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE	257 067 146	308 976 728	20 %
PASSIFS FINANCIERS	460 000		-100 %
PASSIFS D'IMPÔTS	2 573 195	2 735 000	6 %
AUTRES PASSIFS	8 554 824	7 910 910	-8 %
PROVISIONS	6 373 599	5 683 341	-11 %
CAPITAL	15 500 000	15 500 000	0 %
RÉSERVES	15 363 554	18 713 672	22 %
GAINS SUR ACTIFS DISPONIBLES À LA VENTE	7 289 600	8 467 684	16 %
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	7 280 116	10 105 394	39 %
IMPÔT DIFFÉRÉ SUR LES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL			
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>325 317 650</b>	<b>383 927 022</b>	<b>18 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS REÇUS	153 862 633	151 705 458	-1 %
Engagements de financement			
• reçus d'établissements de crédit			
• reçus de la clientèle			
Engagements de garantie	153 862 633	151 705 458	-1 %
• reçus d'établissements de crédit			
• reçus de la clientèle	153 862 633	151 705 458	-1 %
Engagements sur titres			

Au 31/12/2017, 1 euro = 2 110,9415 BIF

**Résultat comparé des deux derniers exercices (en milliers de BIF)**

RÉSULTAT	2016	2017	VARIATION
INTERÊTS RECUS	31 707 030	32 392 426	2 %
INTERÊTS PAYES	-6 461 881	-4 660 992	-28 %
MARGE BANCAIRE NETTE	25 245 149	27 731 434	10 %
COMMISSIONS RECUES	4 851 282	6 002 602	24 %
COMMISSIONS PAYEES	-136 910	-103 530	-24 %
NET COMMISSIONS ET DIVERS	4 714 372	5 899 072	25 %
PRODUITS DIVERS	1 567 335	327 774	-79 %
PRODUIT NET BANCAIRE	31 526 856	33 958 280	8 %
CHARGES D'EXPLOITATION	-20 001 675	-20 337 542	2 %
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	11 525 181	13 620 738	18 %
DOTATIONS AUX PROVISIONS	-2 306 399	-413 438	-82 %
EXCÉDENT NET DES DOTATIONS & REPRISES SUR FRBG			
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	250 334	-113 129	-145 %
RESULTAT AVANT IMPÔTS	9 469 116	13 094 171	38 %
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-2 189 000	-2 988 777	37 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>7 280 116</b>	<b>10 105 394</b>	<b>39 %</b>

Marge bancaire nette\*

**+10 %**

2017	27 731
2016	25 245

Commissions nettes\*

**+25 %**

2017	5 899
2016	4 714

Produit net bancaire\*

**+8 %**

2017	33 958
2016	31 527

Résultat brut d'exploitation\*

**+18 %**

2017	13 621
2016	11 525

Résultat avant impôts\*

**+38 %**

2017	13 094
2016	9 469

Résultat net\*

**+39 %**

2017	10 105
2016	7 280

(\*) En milliers de BIF





**Date d'ouverture : janvier 1996**

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

**Capital au 31/12/2017**

20 milliards de F CFA

**Introduction en Bourse**

Avril 2010

**Conseil d'Administration au 31/12/2017**

Lala MOULAYE EZZEDINE, Présidente  
Mamoun BELGHITI  
Amine BOUABID  
BANK OF AFRICA - BENIN, représentée par Benoît MAFFON  
BOA WEST AFRICA représentée par Abderrazzak ZEBDANI  
Ousmane DAOU  
Tiémoko KOFFI  
Léon NAKA

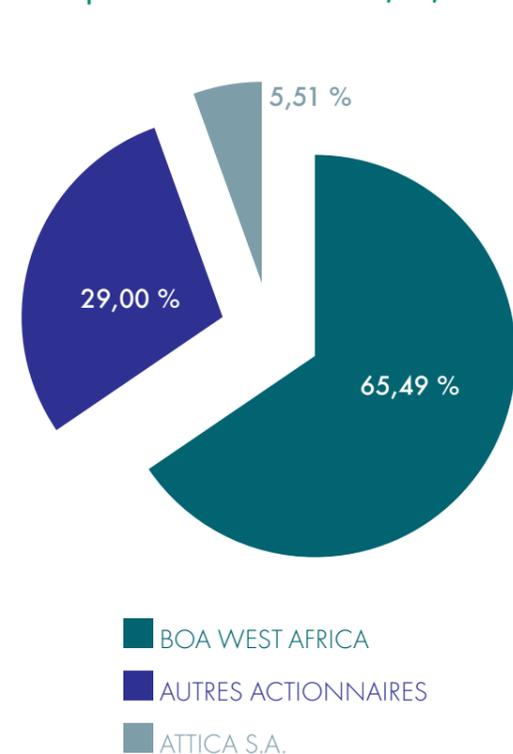
**Commissaires aux Comptes**

MAZARS CÔTE D'IVOIRE  
ERNST & YOUNG

**Siège social**

Abidjan Plateau  
Angle Avenue Terrasson de Fougères - Rue Gourgas, 01 BP 4132 Abidjan 01 CÔTE D'IVOIRE  
Tél. : (225) 20 30 34 00  
Fax : (225) 20 30 34 01  
SWIFT: AFRICIAB

**Principaux actionnaires au 31/12/2017**



[information@boacoteivoire.com](mailto:information@boacoteivoire.com)  
[www.boacoteivoire.com](http://www.boacoteivoire.com)

**Chiffres clés 2017**

(en millions de F CFA)

Activité	2016	2017	Variation
Dépôts clientèle	342 367	403 044	17,7 %
Créances clientèle	294 326	341 664	16,1 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	33	36	9,1 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	623 026	642 538	3,1 %
Fonds propres (avant répartition)	39 013	42 388	8,7 %
Effectif en fin de période	351	385	9,7 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	29 006	30 426	4,9 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	14 256	16 152	13,3 %
Résultat Brut d'Exploitation	14 751	14 275	-3,2 %
Coût du risque en montant (*)	4 292	3 141	-26,8 %
Résultat Net	10 149	10 845	6,9 %
Coefficient d'exploitation	49,1 %	53,1 %	
Coût du risque	1,6 %	1,0 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	1,7 %	1,7 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	28,7 %	26,6 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	23 741	26 672	
Tier 2	1 318	545	
Risk Weighted Asset (RWA)	285 815	307 368	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	8,8 %	8,9 %	

(\*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

+ 3,1 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
342 367 millions F CFA  
2016

403 044 millions F CFA  
2017

Créances sur la clientèle  
+ 16,1 %

PNB  
+ 4,9 %

**Analyse financière**

A fin 2017, BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE (BOA-CÔTE D'IVOIRE) compte 36 agences et un effectif de 391 collaborateurs. Dans un contexte de forte concurrence, les dépôts, à 403 044 millions de F CFA, suivent une progression de 17,7 % sur l'année glissante et se sont développés à un rythme plus élevé que celui des crédits : +16,1 % sur l'année glissante avec 341 664 millions de F CFA.

**Le total bilan progresse de 3,1 %** pour atteindre 642 538 millions de F CFA. Avec des fonds propres avant répartition de 42 388 millions de F CFA, la Banque présente un ratio de solvabilité de 8,9 % pour un minimum réglementaire de 8 %, niveau quasi-identique à celui de 2016.

**Le Produit Net Bancaire se chiffre à 30 426 millions de F CFA**, en augmentation de 4,9 % par rapport à 2016. Les frais généraux d'exploitation sont

en hausse de 13,3 %, du fait de l'ouverture de 3 nouvelles agences, de l'augmentation des effectifs et surtout des ajustements des salaires. Quant au coefficient d'exploitation, celui-ci se dégrade légèrement, 53,1 % contre 49,1 % en 2016.

Il en découle un résultat brut d'exploitation de 14 275 millions de F CFA, en baisse de 3,2 % par rapport à 2016.

**Le coût du risque s'améliore** et passe à 1,0 %, contre 1,6 % à fin 2016, du fait de la reprise totale du Fonds pour Risques Bancaires Généraux (FRBG) pour un montant de 1 380 millions de F CFA.

En conséquence, **le résultat net augmente de 6,9 %** par rapport à l'année antérieure pour s'afficher à 10 845 millions de F CFA.

La rentabilité des actifs et la rentabilité des fonds propres ressortent respectivement à 1,7 % et 26,6 %.



**Performances significatives (en milliards de F CFA)**

Dépôts clientèle	Créances clientèle	ROE
403 <b>+17,7 %</b>	341,7 <b>+16,1 %</b>	26,6 %
<b>2017</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
2016 342,4	2016 294,3	

**Performances boursières (En F CFA)**

	2015	2016	2017	TCAM*
Cours de clôture au 31/12	5 125	6 950	4 900	-2,2 %
Performance annuelle	38,9 %	35,6 %	-29,5 %	
Bénéfice par action	412	507	542	14,7 %
Fonds propres par action	1 750	1 951	2 119	11,5 %
Capitalisation boursière à la clôture (en milliards)	102,5	139,0	98,0	-2,2 %
Dividende par action	282	282	304	3,8 %
Rendement du dividende	5,51 %	4,06 %	6,21 %	
Price Earning Ratio	12,4x	13,7x	9,0x	
Price to Book	3,0x	3,6x	2,3x	

(\*) Taux de croissance annuel moyen

**Evolution du cours du titre et des volumes échangés**



**Faits marquants**

**Janvier**

• Ouverture de l'Agence de Riviera Abatta, à Abidjan.

**Avril**

• Ouverture de l'Agence de Koumassi Mairie, à Abidjan.  
 • Lancement des Campagnes « Epargne » et « Ressources CAF & Elite ».

**Juin**

• Ouverture de l'Agence des 2 Plateaux, à Abidjan.  
 • Lancement de la Campagne « Tous à l'Ecole ».

**Septembre**

• Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2017 pour les Administrateurs du Groupe à Marrakech, au Maroc.  
 • Lancement de la Campagne « PME ».

**Octobre**

• Participation au Salon de l'Architecture et du Bâtiment (ARCHIBAT).  
 • Signature d'une convention avec le promoteur immobilier ADDOHA pour un accès au logement à des conditions préférentielles pour les salariés de la Banque.  
 • Participation à un évènement organisé par le Groupe, à Abidjan : Présentation des résultats au 30 Juin 2017 et perspectives des 6 BANK OF AFRICA cotées à la BRVM.

**Novembre**

• Réouverture après rénovation des Agences Centrale et Elite.  
 • Augmentation du capital social, qui passe de 10 milliards de F CFA à 20 milliards de F CFA.

**Décembre**

• Franchissement du seuil de 400 milliards de F CFA en ressources clientèle.  
 • Lancement de la Campagne « BOA en fête ».



Stand BOA au Salon ARTIBAT 2017



Agence Koumassi Mairie



Agence Abatta



Stand BOA à la «Journée du Banquier»



## Bilan comparé des deux derniers exercices

(en F CFA)

(en F CFA)

ACTIF	2016	2017	VARIATION
CAISSE	12 916 108 200	10 634 303 865	-18 %
CRÉANCES INTERBANCAIRES	46 453 781 317	48 395 696 851	4 %
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	294 326 472 329	341 663 798 983	16 %
- Portefeuille d'effets commerciaux	5 106 740 807	14 786 021 317	190 %
- Autres concours à la clientèle	262 482 133 549	296 935 101 335	13 %
- Comptes ordinaires débiteurs	26 737 597 973	29 942 676 331	12 %
- Affacturage			
TITRES DE PLACEMENT	222 134 378 900	206 774 187 296	-7 %
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	6 102 902 298	6 102 097 248	0 %
CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN ÉQUIVALENCE			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	796 264 297	650 579 862	-18 %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	11 513 491 027	12 345 719 428	7 %
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS			
AUTRES ACTIFS	16 651 957 220	13 783 556 979	-17 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	12 131 006 170	2 188 265 779	-82 %
ÉCARTS D'ACQUISITION			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>623 026 361 759</b>	<b>642 538 206 291</b>	<b>3 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	65 657 213 913	68 750 727 375	5 %
Engagements de financement	3 103 356 607	3 139 851 127	1 %
• en faveur d'établissements de crédit			
• en faveur de la clientèle	3 103 356 607	3 139 851 127	1 %
Engagements de garantie	62 553 857 306	65 610 876 248	5 %
• d'ordre d'établissements de crédit	14 136 449 499	13 343 306 506	-6 %
• d'ordre de la clientèle	48 417 407 807	52 267 569 742	8 %
Engagements sur titres			

PASSIF	2016	2017	VARIATION
DETTES INTERBANCAIRES	220 195 033 282	182 269 815 191	-17 %
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	342 366 710 592	403 043 674 712	18 %
- Compte d'épargne à vue	42 385 891 848	48 952 180 321	15 %
- Compte d'épargne à terme	4 368 037 307	5 628 090 731	29 %
- Bons de caisse	4 823 045 166	5 013 334 284	4 %
- Autres dettes à vue	211 153 588 413	260 245 750 918	23 %
- Autres dettes à terme	79 636 147 858	83 204 318 458	4 %
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	800 000 000		-100 %
AUTRES PASSIFS	15 197 009 019	8 891 810 208	-41 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	3 712 306 408	4 904 999 814	32 %
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	424 579 434	494 469 458	16 %
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
FONDS AFFECTÉS			
EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNÉS	1 317 837 159	545 236 049	-59 %
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX	1 380 479 189		-100 %
CAPITAL OU DOTATION	10 000 000 000	20 000 000 000	100 %
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	6 675 372 000	675 372 000	-90 %
RÉSERVES	10 615 786 037	10 138 185 021	-4 %
REPORT À NOUVEAU (+/-)	191 922 082	729 960 767	280 %
RÉSULTAT DE L' EXERCICE	10 149 326 558	10 844 683 071	7 %
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>623 026 361 759</b>	<b>642 538 206 291</b>	<b>3 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS REÇUS	314 573 326 271	65 610 876 248	-79 %
Engagements de financement			
• reçus d'établissements de crédit			
• reçus de la clientèle			
Engagements de garantie	314 573 326 271	65 610 876 248	-79 %
• reçus d'établissements de crédit	36 362 766 701	13 343 306 506	-63 %
• reçus de la clientèle	278 210 559 570	52 267 569 742	-81 %
Engagements sur titres			

Au 31/12/2017, 1 euro = 655,957 F CFA

Résultat comparé des deux derniers exercices

(en F CFA)

RÉSULTAT	2016	2017	VARIATION
INTERÊTS RECUS	34 029 937 657	34 222 391 310	1 %
INTERÊTS PAYES	-13 148 179 547	-12 826 798 499	-2 %
MARGE BANCAIRE NETTE	20 881 758 110	21 395 592 811	2 %
COMMISSIONS RECUES	18 708 828 249	23 807 711 918	27 %
COMMISSIONS PAYEES	-11 298 156 542	-15 733 189 494	39 %
COMMISSIONS NETTES	7 410 671 707	8 074 522 424	9 %
NET PRODUITS DIVERS	713 984 266	956 314 213	34 %
PRODUIT NET BANCAIRE	29 006 414 083	30 426 429 448	5 %
CHARGES D'EXPLOITATION	-14 255 808 585	-16 151 877 690	13 %
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	14 750 605 498	14 274 551 758	-3 %
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS	-4 442 545 663	-4 492 743 370	1 %
DOTATIONS NETTES FRBG	-257 139 558	1 380 479 189	-637 %
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL ET SUR EXERCICES ANTERIEURS	133 406 281	-282 604 490	-312 %
RESULTAT AVANT IMPÔTS	10 184 326 558	10 879 683 087	7 %
IMPÔTS SUR LES BENEFICES	-35 000 000	-35 000 016	0 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>10 149 326 558</b>	<b>10 844 683 071</b>	<b>7 %</b>

Marge bancaire nette\*

**+2 %**

2017	21 396
2016	20 882

Commissions nettes\*

**+9 %**

2017	8 075
2016	7 411

Produit net bancaire\*

**+5 %**

2017	30 426
2016	29 006

Résultat brut d'exploitation\*

**-3 %**

2017	14 275
2016	14 751

Résultat avant impôts\*

**+7 %**

2017	10 880
2016	10 184

Résultat net\*

**+7 %**

2017	10 845
2016	10 149

(\*) En millions de F CFA





**Date d'ouverture : Décembre 2010**

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



**Capital au 31/12/2017**

1,5 milliard de Francs Djiboutiens (DJF)



**Conseil d'Administration au 31/12/2017**

Khalid MOUNTASSIR, Président

Abdelafi NADIFI

Abderrazzak ZEBDANI

BOA GROUP S.A., représentée par  
Amine BOUABID



**Commissaires aux Comptes**

SCP J. C. COLAS - Félix EMOK N'DOLO  
PRICEWATERHOUSECOOPERS SARL



**Siège social**

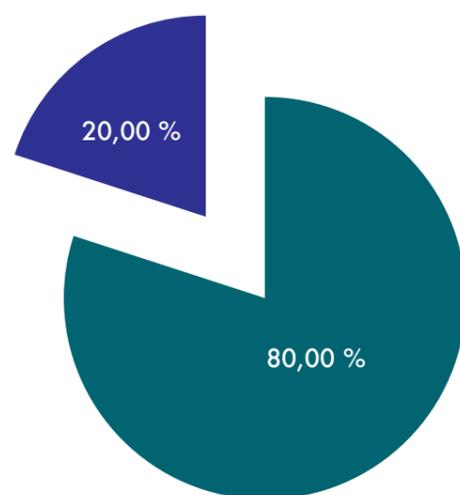
10, Place Lagarde - BP 88 - Djibouti  
DJIBOUTI

Tél. : (253) 21 35 30 16

Fax : (253) 21 35 16 38

Télex : 5543 (BF) - SWIFT : MRINDJ JD

**Principaux actionnaires au 31/12/2017**



BOA GROUP S.A.  
PROPARGO



[information@boamerrouge.com](mailto:information@boamerrouge.com)  
[www.boamerrouge.com](http://www.boamerrouge.com)

**Chiffres clés 2017**

(en millions de DJF)

Activité	2016	2017	Variation
Dépôts clientèle	80 859	96 946	19,8 %
Créances clientèle	23 222	23 822	2,5 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	8	8	
<b>Structure</b>			
Total bilan	93 999	110 654	17,7 %
Fonds propres (avant répartition)	7 843	8 276	5,5 %
Effectif en fin de période	147	155	5,4 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	4 482	4 286	4,3 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	2 120	2 311	8,9 %
Résultat Brut d'Exploitation	2 362	1 975	-16,3 %
Coût du risque en montant (*)	21	118	
Résultat Net	1 631	1 500	-8,0 %
Coefficient d'exploitation	47,3 %	53,9 %	
Coût du risque	0,1 %	0,5 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	1,7 %	0,4 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	22,9 %	18,9 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	6 211	6 427	
Tier 2			
Risk Weighted Asset (RWA)	40 534	44 471	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	15,3 %	14,5 %	

(\*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

+ 17,7 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
80 859 millions DJF  
2016

96 946 millions DJF  
2017

Créances sur la clientèle  
+ 2,5 %

PNB  
+ 4,3 %

**Analyse financière**

**En termes de performances commerciales**, la Banque clôture l'exercice sous revue avec des dépôts et des créances en augmentation de respectivement 19,8 % et 2,5 %, soit 96 946 milliards de DJF en dépôts et 23 822 milliards de DJF en créance, et des comptes en croissance de 24,2 % (30 485 comptes au 31 décembre 2017). Le réseau compte désormais 7 agences et 1 Centre d'Affaires pour presque 150 collaborateurs.

**En ce qui concerne la structure** de l'Institution, le total bilan s'accroît de 17,7 % et les fonds propres de 5,5 %, principalement en raison du

Report à Nouveau. Le montant des crédits douteux et litigieux (CDL) a baissé à 3 376 milliard de DJF en décembre 2017, soit - 2,2 %. Le taux de recouvrement est passé de 13 % à fin décembre 2017 contre 10 % en 2016. Enfin, le coût du risque est de + 0,5 % au 31 décembre 2017.

On observe **une quasi stabilité du RWA** (Risk Weighted Asset) entre les exercices 2016 et 2017. Ainsi le ratio de solvabilité respecte la norme réglementaire de la Banque Centrale de Djibouti (12 % en décembre 2017) en passant à 14,5 %.



**Performances significatives** (en milliards de DJF)

Créances clientèle	Résultat Net	Coût du risque
96,9 <b>+19,8 %</b>	1,5 <b>-8,0 %</b>	0,5 %
2017	2017	2017
2016 80,9	2016 1,63	

**Information par action** (en milliers de DJF)

	2015	2016	2017	TCAM*
Bénéfice par action	22 013	27 191	25 008	6,59 %
Capitaux propres par action	110 679	130 712	137 941	11,64 %
Dividende net par action	8 000	13 596	15 750	40,31 %

(\*) Taux de croissance annuel moyen



Stand BOA à la Foire internationale du Commerce, Ethiopie

**Faits marquants**

**Mars**

- Sponsoring des activités du Ministère de la Promotion de la Femme et du Planning Familial, chargé des Relations avec le Parlement lors de la célébration de la Journée Internationale de la Femme.

- Lancement de la Campagne « Agence Route de l'Aéroport en Fête ».

**Avril**

- Lancement des Campagnes « Tous à la BOA », « Epargne » et « Ressources CAF & Elite ».

**Mai**

- Sponsoring du Secrétariat d'Etat chargé des Affaires Sociales (SEAS) pour la distribution de kits alimentaires en faveur des plus démunis durant le Ramadan.

**Juillet**

- Lancement du nouveau produit « Plan Epargne Ambition ».

**Septembre**

- Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2017 pour les Administrateurs du Groupe à Marrakech, au Maroc.

- Lancement de la Campagne « Tous à l'Ecole ».

**Octobre**

- Participation au 3e Forum Economique Maroc-Ethiopie et à la 10e édition de la Foire Internationale de Commerce d'Ethiopie.

- Sponsoring de l'Association Djiboutienne des Aveugles (ADDA) pour l'organisation de la « Journée Mondiale de la Vue et de la Canne Blanche ».

**Novembre**

- Participation à la 6e édition du sommet « Africain de la Finance Islamique ».

- Lancement de la Campagne « PME ».

**Décembre**

- Participation à la Foire Commerciale Internationale de Djibouti.

- Lancement de la Campagne « BOA en fête »



Visite du Président du Conseil d'Administration BOA GROUP



Lancement de la campagne «Tous à la BOA»



Stand BOA à la Foire Internationale de Djibouti

**Bilan comparé des deux derniers exercices**

(en DJF)

ACTIF	2016	2017	VARIATION
CAISSE	1 513 824 572	1 631 266 613	8 %
CRÉANCES INTERBANCAIRES	64 154 757 337	79 573 628 166	24 %
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	23 221 824 642	23 821 705 828	3 %
- Portefeuille d'effets commerciaux	178 117 294	507 663 934	185 %
- Autres concours à la clientèle	18 951 620 874	18 388 110 869	-3 %
- Comptes ordinaires débiteurs	4 092 086 473	4 925 931 025	20 %
- Affacturage			
TITRES DE PLACEMENT	16 694 132	19 159 423	15 %
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES			
CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN ÉQUIVALENCE	1 197 673 262	1 281 029 934	7 %
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	28 902 363	111 683 699	286 %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	530 083 238	616 761 858	16 %
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS			
AUTRES ACTIFS	1 170 567 676	552 595 720	-53 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	2 164 871 788	3 046 314 573	41 %
ÉCARTS D'ACQUISITION			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>93 999 199 010</b>	<b>110 654 145 814</b>	<b>18 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	8 344 682 339	10 448 390 844	25 %
Engagements de financement	3 796 600 504	4 772 509 207	26 %
• en faveur d'établissements de crédit			
• en faveur de la clientèle	3 796 600 504	4 772 509 207	26 %
Engagements de garantie	4 548 081 834	5 675 881 637	25 %
• d'ordre d'établissements de crédit			
• d'ordre de la clientèle	4 548 081 834	5 675 881 637	25 %
Engagements sur titres			

PASSIF	2016	2017	VARIATION
DETTES INTERBANCAIRES	2 634 219 821	1 882 326 062	-29 %
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	80 859 345 893	96 946 068 939	20 %
- Compte d'épargne à vue	3 394 129 877	3 780 277 337	11 %
- Compte d'épargne à terme	41 486 351	62 859 003	52 %
- Bons de caisse	2 428 923 301	2 969 954 505	22 %
- Autres dettes à vue	51 935 178 220	66 025 082 077	27 %
- Autres dettes à terme	23 059 628 144	24 107 896 017	5 %
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE			
AUTRES PASSIFS	775 476 131	928 100 264	20 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	1 826 902 892	2 560 767 628	40 %
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	60 532 047	60 332 047	0 %
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
FONDS AFFECTÉS			
EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNÉS			
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX	152 785 524	64 900 000	-58 %
CAPITAL OU DOTATION	1 500 000 000	1 500 000 000	0 %
PRIMES LIÉES AU CAPITAL			
RÉSERVES	3 150 000 000	3 150 000 000	0 %
REPORT À NOUVEAU (+/-)	1 408 455 043	2 061 047 706	46 %
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	1 631 481 658	1 500 492 226	-8 %
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>93 999 199 010</b>	<b>110 654 034 872</b>	<b>18 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS REÇUS	43 211 820 424	50 526 040 765	17 %
Engagements de financement	2 310 373 000	2 310 373 000	0 %
• reçus d'établissements de crédit	2 310 373 000	2 310 373 000	0 %
• reçus de la clientèle			
Engagements de garantie	40 901 447 424	48 215 667 765	18 %
• reçus d'établissements de crédit	1 091 236 484	1 317 267 792	21 %
• reçus de la clientèle	39 810 210 940	46 898 399 973	18 %
Engagements sur titres			

(DJF). Le DJF bénéficie d'une parité fixe avec l'USD, à raison d'1 USD = 177,721 DJF. 1 Euro = 213,5318 DJF au 31/12/2017

Résultat comparé des deux derniers exercices

(en DJF)

RÉSULTAT	2016	2017	VARIATION
INTERÊTS RECUS	3 146 662 470	3 159 091 736	0 %
INTERÊTS PAYES	-228 919 248	-336 609 115	47 %
MARGE BANCAIRE NETTE	2 917 743 222	2 822 482 621	-3 %
COMMISSIONS RECUES	8 650 976 432	26 461 974 189	206 %
COMMISSIONS PAYEES	-7 168 325 114	-25 069 173 892	250 %
COMMISSIONS NETTES	1 482 651 318	1 392 800 297	-6 %
NET PRODUITS DIVERS	81 305 205	70 478 081	-13 %
PRODUIT NET BANCAIRE	4 481 699 745	4 285 760 999	-4 %
CHARGES D'EXPLOITATION	-2 119 842 030	-2 310 573 587	9 %
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	2 361 857 715	1 975 187 412	-16 %
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS	-101 015 757	-98 771 287	-2 %
DOTATIONS NETTES FRBG	-50 473 391	87 885 524	-274 %
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL ET SUR EXERCICES ANTERIEURS	7 467 993	7 059 478	-5 %
RESULTAT AVANT IMPÔTS	2 217 836 560	1 971 361 127	-11 %
IMPÔTS SUR LES BENEFICES	-586 354 902	-470 868 901	-20 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>1 631 481 658</b>	<b>1 500 492 226</b>	<b>-8 %</b>

Marge bancaire nette\*

**-3 %**

2017	2 822
2016	2 918

Commissions nettes\*

**-6 %**

2017	1 393
2016	1 483

Produit net bancaire\*

**-4 %**

2017	4 286
2016	4 482

Résultat brut d'exploitation\*

**-16 %**

2017	1 975
2016	2 362

Résultat avant impôts\*

**-11 %**

2017	1 971
2016	2 218

Résultat net\*

**-8 %**

2017	1 500
2016	1 631

(\*) En millions de DJF

(DJF). Le DJF bénéficie d'une parité fixe avec l'USD, à raison d'1 USD = 177,721 DJF. 1 Euro = 213,5318 DJF au 31/12/2017





**Date d'ouverture : décembre 2011**  
Créée en 1999 : AMALBANK  
Intégrée au Réseau BOA en 2011

**Capital au 31/12/2017**  
100,96 millions de Cedis Ghanéens (GHS)

**Conseil d'Administration au 31/12/2017**  
Stephan ATA, Président  
Amine BOUABID  
Kobby ANDAH  
Patrick ATA  
Abdelkabar BENNANI  
Vincent de BROUWER  
John KLINOGO  
Nana OWUSU-AFARI

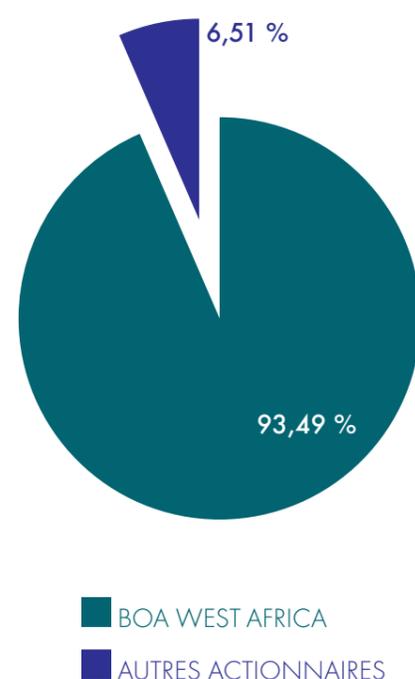
**Commissaires aux Comptes**  
ERNST & YOUNG

**Siège social**  
1st Floor, Block A&B,  
The Octagon, Independence Avenue,  
P.O Box C1541, Cantonments, Accra,  
Ghana  
Tél : (233) 302 249 690 / 302 249 679 -  
Fax : (233) 302 249 697



[enquiries@boaghana.com](mailto:enquiries@boaghana.com)  
[www.boaghana.com](http://www.boaghana.com)

**Principaux actionnaires au 31/12/2017**



**Analyse financière**

BANK OF AFRICA - GHANA (BOA-GHANA) a enregistré un bénéfice net de 23,92 millions de GHS en 2017.

La Banque a vu son **Produit Net Bancaire augmenter de 9 %**, passant de 112 millions de GHS en 2016 à 122,1 millions de GHS à fin 2017. Ce chiffre cadre avec la stratégie de croissance de l'actif productif qui consiste à augmenter le nombre de prêts accordés à la clientèle de détail.

Dans un contexte économique moins favorable, les produits de commissions ont reculé de 6,7 %, passant à 19,2 millions de GHS.

Les efforts d'optimisation des charges d'exploitation ont permis d'en limiter la hausse à 5 %, dans un contexte marqué par une inflation moyenne de 12,4 %. Celles-ci sont donc passées de 76,1 millions de GHS en 2016 à 80,1 millions de GHS en 2017.

**Chiffres clés 2017 (en millions de GHS)**

Activité	2016	2017	Variation
Dépôts clientèle	679	884	30,2 %
Créances clientèle	447	495	10,7 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	26	26	0,0 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	1 144	1 343	17,4 %
Fonds propres (avant répartition)	163	188	15,3 %
Effectif en fin de période	398	356	-10,6 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	112	122	9,0 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	76	80	5,4 %
Résultat Brut d'Exploitation	36	42	16,7 %
Coût du risque en montant (*)	11	9	-21,3 %
Résultat Net	24	24	-1 %
Coefficient d'exploitation	67,7 %	65,6 %	
Coût du risque	2,7 %	1,8 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	2,1 %	1,9 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	21,0 %	18,2 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	127	149	
Tier 2			
Risk Weighted Asset (RWA)	716	876	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	17,7 %	17,0 %	

(\*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

**+ 17,4 %**  
Total bilan

---

Ressources de la clientèle  
**679 millions GHS**  
2016

**884 millions GHS**  
2017

---

Créances sur la clientèle  
**+10,7 %**

---

PNB  
**+ 9,0 %**

La qualité des actifs de la Banque s'est améliorée avec des dotations aux provisions sur Créances Douteuses et Litigieuses (CDL) qui ont diminué de 27,6 %, passant à 8,7 millions de GHS en 2017.

Grâce à l'augmentation de 30 % des dépôts de la clientèle, le total bilan de la Banque a augmenté d'environ 200 millions de GHS, passant à 1 343,04 millions de GHS en 2017.

L'encours des dépôts de la clientèle a augmenté d'un tiers entre 2016 et fin 2017, passant à 884,6 millions de GHS avec une amélioration de la composition du portefeuille de dépôts en privilégiant les dépôts faiblement rémunérés.

Les créances sur la clientèle ont augmenté de 11 % pour atteindre 495,8 millions de GHS, contre 447,1 millions en 2016. Le taux de créances douteuses et litigieuses (CDL) s'est maintenu à 18,8 %, avec

un taux de couverture à 57 %. Malgré les difficultés économiques rencontrées en 2017 ayant pesé sur le secteur bancaire, la rentabilité des fonds propres s'est établie à 18,2 % et celle des actifs à 2 %.

BOA-GHANA affiche toujours un solide ratio de solvabilité de 16,9 %, nettement supérieur au seuil réglementaire de 10 %.

La stratégie digitale de la banque est menée par les structures centrales du Groupe à travers un projet nommé « X Banking ». Ce chantier doit permettre à la banque de digitaliser progressivement ses produits et ses services et d'améliorer ainsi le service rendu au client.

BOA-GHANA a également élargi sa clientèle avec un nombre de comptes qui passe de 231 258 en 2016 à 244 903 en 2017. Cette évolution a permis d'améliorer le taux de mobilisation des dépôts des clients.

**Performances significatives (en millions de GHS)**

Dépôts clientèle	Produit Net Bancaire	Coût du risque
884 <b>+30,2 %</b>	122 <b>+9,0 %</b>	1,8 %
2017	2017	2017
2016 679	2016 112	2016 2,7 %

**Information par action (en GHS)**

	2015	2016	2017	TCAM*
Bénéfice par action	0,28	0,24	0,24	-6,8 %
Fonds propres par action	1,09	1,23	1,23	14,2 %
Dividende net par action				

(\*) Taux de croissance annuel moyen



L'Agence Principale, Immeuble Octagon, Accra

Au 31/12/2017, 1 euro = 5,2962 Cédís Ghanéens

**Faits marquants**

**Janvier**

• Inauguration d'une nouvelle agence, au Siège Social, à Accra.

**Avril**

• Lancement des Campagnes « Épargne » et « Ressources CAF et Elite ».

**Juin**

• Dîner de rupture de jeûne du ramadan offert aux principaux clients musulmans de la Banque.

**Août**

• Participation à la 15e édition des « Ghana Banking Awards ».

**Septembre**

• Lancement des Campagnes « Tous à l'École » et « PME ».

• Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2017 pour les Administrateurs du Groupe à Marrakech, au Maroc.

**Octobre**

• Opération « EASI » (Excel At Service Incredibly), semaine pendant laquelle tous les clients bénéficient d'un service client de 1er classe.

• Organisation d'un forum pour les PME et les grandes entreprises sur le thème des politiques qui concernent le monde des affaires.

• Lancement de la Campagne « BOA en Fête ».



Forum sur le soutien aux PME



Présentations lors de la campagne "EASI" (Excel At Service Incredibly)



## Bilan comparé des deux derniers exercices

(en GHS)

ACTIF	2016	2017	VARIATION
CAISSE ET CREANCES AVEC LA BANQUE CENTRALE	93 626 919	130 434 432	39 %
TITRES D'ETAT	196 665 949	135 410 947	-31 %
CREANCES AUTRES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	266 385 061	263 904 657	-1 %
TITRES DE TRANSACTION		166 060 315	
PRÊTS ET AVANCES A LA CLIENTELE	447 086 581	495 750 311	11 %
TAXES RECOUVRABLES	1 962 548	2 316 216	18 %
IMMOBILISATIONS	48 050 873	56 629 825	18 %
IMPÔTS DIFFERES	2 500 900	1 335 338	-47 %
AUTRES ACTIFS	88 203 036	91 193 898	3 %
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 144 481 867</b>	<b>1 343 035 939</b>	<b>17 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	83 067 136	288 609 664	247 %
Engagements de financement	38 876 593	53 538 771	38 %
• en faveur d'établissements de crédit			
• en faveur de la clientèle	38 876 593	53 538 771	38 %
Engagements de garantie	44 190 543	235 070 893	432 %
• d'ordre d'établissements de crédit			
• d'ordre de la clientèle	44 190 543	235 070 893	432 %
Engagements sur titres			

Au 31/12/2017, 1 euro = 5,2962 GHS

(en GHS)

PASSIF	2016	2017	VARIATION
DETTES A L'EGARD DE LA CLIENTELE	679 980 171	884 659 078	30 %
DETTES INTERBANCAIRES	249 992 506	215 107 939	-14 %
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES-PASSIF			
AUTRES PASSIFS	50 568 400	55 080 006	9 %
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>980 541 077</b>	<b>1 154 847 023</b>	<b>18 %</b>
CAPITAL	100 960 828	100 960 828	0 %
RESERVE LEGALE	48 977 232	60 936 992	24 %
REPORT A NOUVEAU (+/-)	-28 924 879	-22 288 535	-23 %
RESERVE SPECIFIQUE	41 658 527	46 981 943	13 %
GAINS SUR ACTIFS DISPONIBLE A LA VENTE	1 269 082	1 597 688	26 %
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>163 940 790</b>	<b>188 188 916</b>	<b>15 %</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 144 481 867</b>	<b>1 343 035 939</b>	<b>17 %</b>

## Résultat comparé des deux derniers exercices

(en GHS)

RÉSULTAT	2016	2017	VARIATION
INTERÊTS RECUS	134 719 885	107 759 480	-20 %
INTERÊTS PAYES	-22 345 961	-34 996 566	57 %
MARGE BANCAIRE NETTE	112 373 924	72 762 914	-35 %
COMMISSIONS RECUES	22 443 084	22 308 919	-1 %
COMMISSIONS PAYEES	-1 950 784	-3 142 965	61 %
NET COMMISSIONS ET DIVERS	20 492 300	19 165 954	-6 %
NET PRODUITS ET CHARGES DIVERS	-20 500 505	30 172 533	-247 %
PRODUIT NET BANCAIRE	112 365 719	122 101 401	9 %
CHARGES D'EXPLOITATION	-76 110 717	-80 096 944	5 %
PROVISIONS SUR PRÊTS	-11 139 701	-8 658 470	-22 %
RESULTAT AVANT IMPÔTS	25 115 301	33 345 987	33 %
IMPOT SOLIDARITE NATIONALE	-1 255 765	-1 667 299	33 %
IMPÔTS SUR LES BENEFICES	307 707	-7 759 168	-2622 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>24 167 243</b>	<b>23 919 520</b>	<b>-1 %</b>



**Date d'ouverture : juillet 2004**

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



**Capital au 31/12/2017**

6,405 milliards de Shillings Kenyans (KES)



**Conseil d'Administration  
au 31/12/2017**

Ambassador Dennis AWORI, Président  
Amine BOUABID  
Abdelkabir BENNANI  
Kathleen Cornelia Paulina Jobina Josina  
GOENSE  
Susan KASINGA  
Eunice MBOGO  
Ronald MARAMBII



**Commissaires aux Comptes  
KPMG KENYA**



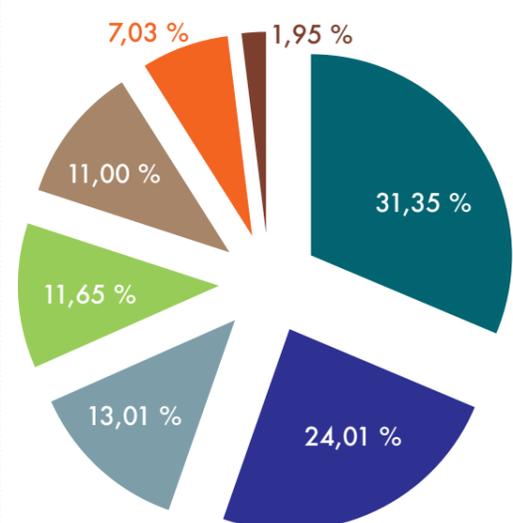
**Siège social**

BOA House, Karuna Close off Waiyaki  
Way, Westlands  
P.O. Box 69562-00400 - Nairobi - Kenya  
Tél. : (254) (254) 20 327 5000  
Fax : (254) 20 221 1477



[yoursay@boakenya.com](mailto:yoursay@boakenya.com)  
[www.boakenya.com](http://www.boakenya.com)

**Principaux actionnaires au 31/12/2017**



- BANK OF AFRICA - BENIN
- BOA GROUP S.A.
- SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE POUR LE DÉVELOPPEMENT (FMO)
- BANK OF AFRICA - MADAGASCAR
- BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE
- BANK OF AFRICA - MER ROUGE
- AGORA S.A.

**Analyse financière**

BANK OF AFRICA - KENYA (BOA-KENYA) clôture l'exercice 2017 avec un **bénéfice net de 67,6 millions de KES**. Les principaux moteurs de cette bonne performance sont les suivants :

- **Le bénéfice après impôt a augmenté** de 544 %, passant de 10,4 millions de KES en 2016 à 67,6 millions de KES en 2017. Cette hausse est due en grande partie à des revenus de placement en progression (510 KES en 2017 vs. 257 KES en 2016) et à une élévation de ceux provenant des participations dans des filiales du Groupe (229 KES en 2017 vs. 136 KES en 2016).

- De plus, **les revenus liés aux frais et commissions** sont passés de 681 millions de KES

**Chiffres clés 2017**

(en millions de KES)

Activité	2016	2017	Variation
Dépôts clientèle	34 464	31 572	-8,4 %
Créances clientèle	31 542	27 388	-13,2 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	44	32	-27,3 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	55 996	54 191	-3,2 %
Fonds propres (avant répartition)	8 418	8 468	0,6 %
Effectif en fin de période	515	417	-19,0 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	3 969	2 449	-38,3 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	2 905	2 637	-9,2 %
Résultat Brut d'Exploitation	1 063	188	-117,6 %
Coût du risque en montant (*)	1 216	7	-99,4 %
Résultat Net	10	68	576,2 %
Coefficient d'exploitation	73,2 %	107,7 %	
Coût du risque	3,5 %	0,0 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	-	0,1 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	1,0 %	0,8 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	5 585	4 949	
Tier 2	2 052	2 040	
Risk Weighted Asset (RWA)	47 248	44 275	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	16,2 %	15,8 %	

(\*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

Total bilan	-3,2 %
Ressources de la clientèle	34 464 millions KES
2016	
31 572 millions KES	
2017	
Créances sur la clientèle	-13,2 %
PNB	-38,3 %

en 2016 à 704 millions de KES en 2017, du fait d'une hausse des frais sur lignes de crédit. L'impact de l'augmentation du revenu hors intérêts a toutefois été atténué par une baisse de produits d'intérêts résultant d'une diminution d'intérêts sur les prêts et avances, après la mise en place d'un plafond de taux d'intérêt en septembre 2016.

- **Les charges d'exploitation ont diminué** de 9 % en 2017, en grande partie en raison d'une meilleure rentabilité des activités de la Banque grâce aux innovations et au recours plus fréquent aux solutions ICT. Ce recul est également dû à une baisse des charges de marketing, notamment une diminution du nombre de campagnes publicitaires imputable à la situation du pays. Du fait du plafonnement des taux d'intérêt, la Banque a délibérément choisi de ralentir son activité de financement après avoir révisé son modèle économique

en fonction du nouveau climat des affaires. En 2017, désireuse d'obtenir l'agrément de la Banque Centrale du Kenya pour des nouveaux produits plus rentables, la Banque s'est attelée à améliorer la qualité de son portefeuille de prêts. Par conséquent, les souscriptions à de nouveaux prêts sont reparties à la hausse et l'objectif est de continuer à étoffer le portefeuille de prêts en 2018.

Les résultats de BOA-KENYA reflètent le climat opérationnel difficile qui prévaut depuis octobre 2015, suite à la faillite de plusieurs banques. Ce climat a perduré en 2016 avec une crise de confiance du marché pour les banques de rang 2 et 3 qui a provoqué une ruée vers autres les banques de premier rang. C'est le phénomène de « flight to size », une ruée vers les établissements de plus grande taille. De plus, en 2017, l'extension de la période électorale a eu un effet néfaste sur le secteur.

**Performances significatives (en millions de KES)**

Coût du risque

7 **-99,4 %**

2017	
2016	1 216

Résultat Net

68 **+576,2 %**

2017	
2016	10

**Information par action (en KES)**

	2015	2016	2017	TCAM*
Bénéfice par action	-160	2	11	-74,31 %
Fonds propres par action	1 326	1 314	1 314	-0,44 %
Dividende net par action	0	0	0	

(\*) Taux de croissance annuel moyen



Lancement de la campagne «Angaza Kifafa BANK OF AFRICA»

**Faits marquants**

**Mars**

• Inauguration du nouveau siège de la Banque situé dans les quartiers ouest de Nairobi.

**Avril**

• Promotion du package « Mwanariadha Account » avec une retransmission publique du « World Marathon Majors ».

• Lancement des Campagnes « Épargne » et « Ressources CAF et Elite ».

**Mai**

• Organisation de tournois de golf dans quatre clubs à travers le pays pour renforcer la présence de la marque BOA ainsi que les relations avec les clients.

**Juin**

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

**Septembre**

• Lancement de la Campagne « PME ».

• Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2017 pour les Administrateurs du Groupe à Marrakech, au Maroc.

**Octobre**

• Sponsoring d'un tournoi de golf au profit d'une Campagne de sensibilisation pour la lutte contre le cancer.

• Organisation de la 4e édition de la caravane « Angaza Kifafa Bank of Africa », opération destinée à montrer que l'épilepsie est une maladie neurologique qui se soigne.



Sponsoring du tournoi Kakamega Golf



Sponsoring du tournoi Nakuru Golf



Campagne «Angaza Kifafa BANK OF AFRICA»





## Bilan comparé des deux derniers exercices

(en milliers de KES)

ACTIF	2016	2017	VARIATION
CAISSE ET CRÉANCES AVEC LA BANQUE CENTRALE	6 392 943	5 152 891	-19 %
TITRES D'ÉTAT	5 293 768	4 919 866	-7 %
CRÉANCES AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	3 240 179	6 597 236	104 %
INTRAGROUPE	2 911 005	2 959 913	2 %
PARTICIPATIONS	1 736 525	1 886 563	9 %
PRÊTS ET AVANCES À LA CLIENTÈLE	31 541 959	27 388 460	-13 %
TAXES RECOUVRABLES		98 594	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 461 496	2 353 256	-4 %
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	62 168	50 746	-18 %
IMPÔTS DIFFÉRÉS	1 250 435	1 682 208	35 %
CRÉDIT-BAIL			
AUTRES ACTIFS	1 105 193	1 101 558	0 %
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>55 995 671</b>	<b>54 191 291</b>	<b>-3 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	11 914 084	9 947 575	-17 %
Engagements de financement	1 124 045	406 142	-64 %
• en faveur d'établissements de crédit			
• en faveur de la clientèle	1 124 045	406 142	-64 %
Engagements de garantie	10 790 039	9 541 433	-12 %
• d'ordre d'établissements de crédit			
• d'ordre de la clientèle	10 790 039	9 541 433	-12 %
Engagements sur titres			

Au 31/12/2017, 1 euro = 124,0100 KES

(en milliers de KES)

PASSIF	2016	2017	VARIATION
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	34 463 707	31 572 432	-8 %
DETTES INTERBANCAIRES	36 174	1 762 089	4771 %
DETTES LONG TERME	9 108 249	5 662 402	-38 %
INTRAGROUPE	2 875 347	6 136 430	113 %
IMPÔTS COURANTS	241 980		-100 %
AUTRES PASSIFS	852 228	590 233	-31 %
TOTAL DETTES	47 577 685	45 723 586	-4 %
CAPITAL	6 404 949	6 404 949	0 %
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	1 980 356	1 980 356	0 %
RÉSERVE LÉGALE	1 262 957	1 951 741	55 %
REPORT À NOUVEAU (+/-)	-1 230 276	-1 869 341	-52 %
DIVIDENDES			
TOTAL CAPITAUX PROPRES	8 417 986	8 467 705	1 %
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>55 995 671</b>	<b>54 191 291</b>	<b>-3 %</b>

## Résultat comparé des deux derniers exercices

(en milliers de KES)

RÉSULTAT	2016	2017	VARIATION
INTÉRÊTS REÇUS	6 515 259	4 125 249	-37 %
INTÉRÊTS PAYÉS	-3 492 703	-2 870 214	-18 %
MARGE BANCAIRE NETTE	3 022 556	1 255 035	-58 %
COMMISSIONS REÇUES	699 336	710 344	2 %
COMMISSIONS PAYÉES	-18 244	-5 772	-68 %
NET COMMISSIONS ET DIVERS	681 092	704 572	3 %
REVENUS DES OPÉRATIONS DE CHANGE	256 650	510 022	99 %
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION	8 516	-20 206	-337 %
PRODUIT NET BANCAIRE	3 968 814	2 449 423	-38 %
CHARGES D'EXPLOITATION	-2 905 496	-2 636 926	-9 %
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 063 318	-187 503	-118 %
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS	-1 216 268	-6 756	-99 %
DOTATIONS NETTES FRBG			
PROFITS SUR INVESTISSEMENT	136 453	229 444	68 %
PLUS VALUES SUR CESSIONS D'ACTIF			
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	-16 497	35 185	313 %
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	26 967	32 433	20 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>10 470</b>	<b>67 618</b>	<b>546 %</b>



#### Date d'ouverture

Créée en 1976 : BANKIN'NY TANTSAHA MPAMOKATRA

(BTM) / Banque nationale pour le développement rural.

Intégrée au Réseau BOA en 1999



#### Capital au 31/12/2017

45,510 milliards d'Ariary (MGA)



#### Conseil d'Administration au 31/12/2017

Alphonse RALISON, Président

Karim BARDAY

Amine BOUABID

Paulin Laurent COSSI

Jean-François MONTEIL

Alexandre RANDRIANASOLO

Abderrazzak ZEBDANI

BANK OF AFRICA - BENIN, représentée par Driss BENJELLOUN

ETAT MALGACHE, représenté par Tianamandimby RAJAONARIVelo RAMANOEL

Groupe BANK OF AFRICA, représenté par Amine BOAUBID



#### Commissaires aux Comptes

MAZARS FIVOARANA

PRICEWATERHOUSECOOPERS SARL



#### Siège social

2, Place de l'Indépendance

BP 183 Antananarivo 101 - MADAGASCAR

Tél. : (261) 20 22 391 00

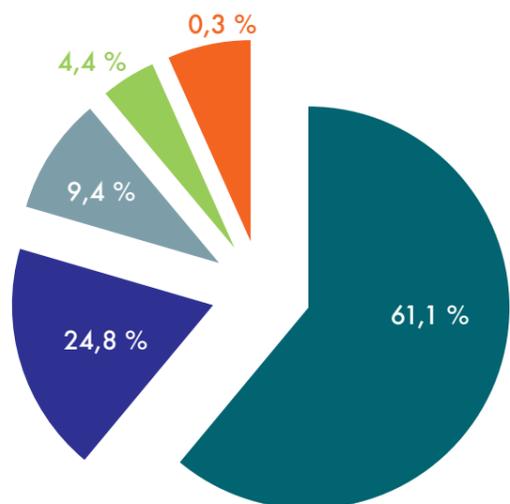
Fax : (261) 20 22 294 08

SWIFT : AFRIMGMG



boa@boa.mg  
www.boa.mg

#### Principaux actionnaires au 31/12/2017



■ BOA GROUP S.A.  
■ ACTIONNAIRES PRIVES MALGACHES  
■ ETAT MALGACHE  
■ PROPARGO  
■ AUTRES ACTIONNAIRES

#### Analyse financière

BANK OF AFRICA - MADAGASCAR (BOA-MADAGASCAR) a continué de réaliser au cours de l'année 2017 de **bonnes performances avec une évolution toujours à la hausse de ses activités** de collecte de dépôts et de crédits, accompagnée d'une nette consolidation de sa situation financière à travers le renforcement de sa rentabilité.

**Les crédits (nets de provisions) accordés à la clientèle ont progressé** de +13,5 % en un an et ont franchi ainsi la barre des 1 000 milliards d'Ariary pour s'inscrire à 1 132 milliards d'Ariary à fin décembre 2017, avec une hausse plus conséquente de +30,3 % des concours à court terme.

**Les ressources collectées auprès de la clientèle ont bondi** de +11,3 % pour s'afficher à 1 879 milliards d'Ariary à fin décembre 2017, avec une contribution forte des comptes à vue (+20,6 %), une progression continue des comptes

#### Chiffres clés 2017

(en millions de MGA)

Activité	2016	2017	Variation
Dépôts clientèle	1 688 481	1 878 887	+11,3 %
Créances clientèle	997 424	1 132 189	+13,5 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	90	92	+2,2 %
Structure			
Total bilan	2 081 490	2 334 894	+12,2 %
Fonds propres (avant répartition)	220 831	250 964	+13,6 %
Effectif en fin de période	905	846	-6,5 %
Résultat			
Produit Net Bancaire	173 125	203 109	+17,3 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	89 500	96 064	+7,3 %
Résultat Brut d'Exploitation	70 501	93 688	+32,9 %
Coût du risque en montant (*)	3 338	7 813	+134,1 %
Résultat Net	53 159	70 212	+32,1 %
Coefficient d'exploitation	59,3 %	53,9 %	-5,4 points
Coût du risque	0,4 %	0,7 %	+0,3 points
Rentabilité des actifs (ROA)	2,7 %	3,2 %	+0,5 points
Rentabilité des fonds propres (ROE)	24,8 %	29,8 %	+5,0 points
Solvabilité			
Tier 1	131 728	140 132	+6,4 %
Tier 2			
Risk Weighted Asset (RWA)	1 125 946	1 265 059	+12,3 %
Tier 1 + Tier 2 / RWA	11,7 %	11,1 %	-0,6 points

(\*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

+ 12,2 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
1 688 481 millions MGA  
2016  
1 878 887 millions MGA  
2017

Créances sur la clientèle  
+13,5 %

PNB  
+ 17,3 %

d'épargne (+9,6 %) et une baisse des encours des comptes à terme (-15,3 %) se traduisant ainsi par la baisse progressive de la part des dépôts rémunérés dans le total des dépôts (passant de 45,8 % à fin décembre 2016 à 42,9 % à fin décembre 2017).

**La masse bilancielle s'est ainsi renforcée** de +12,2 % en un an pour s'établir à 2 335 milliards d'Ariary au 31 Décembre 2017.

En ligne avec ces réussites commerciales, le **Produit Net Bancaire (PNB) a progressé** de +17,3 % en un an, pour atteindre 203,1 milliards d'Ariary en 2017. Cette performance financière a été largement soutenue par :

- Une Marge Bancaire Nette (MBN) qui a progressé de +20,7 % pour s'établir à 126,7 milliards d'Ariary, en raison de l'augmentation de +15,1 % des produits des emplois couplés à une baisse de -1,2 % du coût des ressources.

- Des produits nets de commissions et divers qui ont poursuivi la même tendance haussière avec une progression de +12,0 % en un an.

L'efficacité opérationnelle s'est traduite par une amélioration significative du Coefficient d'Exploitation, passant de 59,3 % en 2016 à 53,9 % en 2017, soit une baisse de plus de 5 points en un an. Cela a été rendu possible, en sus de la forte progression annuelle du PNB de +17,3 %, par la poursuite des efforts de maîtrise des charges directes d'exploitation, lesquelles ont évolué de +7,3 %, légèrement en dessous du taux d'inflation enregistré en 2017.

En conséquence, le **Résultat Brut d'Exploitation (RBE) a progressé significativement** de +32,9 % en un an, pour s'établir à 93,7 milliards d'Ariary à fin décembre 2017.

**Le Résultat Net a enregistré une hausse** de +32,1 % en 2017 pour s'inscrire à 70,2 milliards d'Ariary au 31 décembre 2017.

**Ce bilan positif** de l'exercice 2017 a été couronné par une nette amélioration de la rentabilité financière avec un ROA de 3,2 % (contre 2,7 % en 2016) et un ROE de 29,8 % (contre 24,8 % en 2016).



**Performances significatives** (en milliards de MGA)

Créances clientèle	Résultat Net	ROE
1 132 <b>+13,5 %</b>	70 <b>+32,1 %</b>	29,8 %
2017	2017	2017
2016 997	2016 53	

**Information par action** (en MGA)

	2015	2016	2017	TCAM*
Bénéfice net par action	24 446,3	23 261,6	30 860,0	12,4 %
Fonds propres par action	93 262,3	97 049,0	110 290,0	8,8 %
Fonds propres par action après répartition	76 032,3	79 848,0	89 635,1	8,6 %
Dividende net par action	17 200,0	17 200,0	20 654,9	9,6 %

(\*) Taux de croissance annuel moyen



Participation au tour cycliste de Madagascar

**Faits marquants**

**Mars**

- Obtention de la Certification ISO 9001 – version 2015 pour les opérations de crédit, les activités à l'international ainsi que pour les Opérations d'achat et vente sur le Marché Interbancaire de Devises.
- Participation à la 2e édition du Salon ASIE-OCEAN INDIEN (ASIA-IO).
- Organisation de la 2e édition de l'Opération « Tous Unis Contre le Cancer » en collaboration avec la Fondation BOA pour la prévention et la lutte contre les cancers du sein et du col de l'utérus.

**Avril**

- Coorganisation de la 2e édition African Business Connect avec BMCE Bank of Africa et Maroc Export avec pour objectif de connecter les entreprises marocaines et africaines.
- Lancement des Campagnes « Epargne » et « Ressources CAF & Elite ».
- Sponsor officiel du Forum Economique de la Région Haute Matsiatra, plateforme pour la mise en œuvre des orientations économiques de la région.

**Mai**

- Participation à la 12e édition de la Foire Internationale de Madagascar (FIM).
- Signature d'un accord avec et le Groupement des Femmes Entrepreneurs de Madagascar (GFEM) (financement des activités et des investissements).

**Juin**

- Participation à la Foire Tsenabe Katsaka à Tsiroanomandidy.
- Lancement de la Campagne « Tous à l'Ecole ».
- Participation à la 6e édition du salon « International Tourism fair Madagascar » (ITM).

**Juillet**

- Ouverture du 3e Centre d'Affaires et d'une 3e Agence Elite, à Tana.
- Participation au Salon de l'Entrepreneuriat et de l'Emploi.
- Sponsor Officiel de la Journée du Conseil Régional de l'Ordre des Médecins d'Analamanga.

**Septembre**

- Participation à la 1ère édition de la Foire Internationale de l'Agriculture.
- Participation au Salon de l'Etudiant.
- Lancement de la Campagne « PME ».
- Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2017 pour les Administrateurs du Groupe à Marrakech, au Maroc.

**Octobre**

- Partenariat avec la Paositra Malagasy (PAOMA), pour permettre à 2 000 employés de la PAOMA d'avoir accès au crédit immobilier à des taux préférentiels.

**Novembre**

- Signature d'une convention avec le Ministère de la Fonction Publique, de la Réforme Administrative, du Travail et des Lois Sociales sur la bancarisation des fonctionnaires et l'informatisation de l'administration.
- Participation à la 19e édition du Salon International de l'Habitat et au Salon de la Microfinance, des Banques et des Assurances.
- Lancement de la Campagne « BOA en Fête ».

**Décembre**

- Sponsor du Marathon International de Tana.
- Participation de la Banque à travers la Fondation BOA en faveur de l'Organisation Mondiale de la Santé (OMS), 250 millions Ariary dans le cadre du programme de prévention et de lutte contre l'épidémie de peste à Madagascar.
- Sponsor du 14e Tour Cycliste International de Madagascar (TCIM).



Bilan comparé des deux derniers exercices

(en MGA)

(en MGA)

ACTIF	2016	2017	VARIATION
CAISSE	62 329 921 199	71 376 643 864	15 %
CRÉANCES INTERBANCAIRES	835 289 586 434	938 727 064 996	12 %
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	997 423 726 184	1 132 188 933 122	14 %
- Portefeuille d'effets commerciaux	69 636 692 274	93 555 928 286	34 %
- Autres concours à la clientèle	764 092 065 937	832 348 271 269	9 %
- Comptes ordinaires débiteurs	163 694 967 973	206 284 733 567	26 %
- Affacturage			
TITRES DE PLACEMENT			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	41 541 215 098	41 700 219 816	0 %
CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN ÉQUIVALENCE			
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES	1 987 041 358	1 298 419 343	-35 %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	77 403 375 037	88 337 444 703	14 %
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS			
AUTRES ACTIFS	63 120 618 933	58 044 185 645	-8 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	2 394 825 582	3 220 811 320	34 %
ÉCARTS D'ACQUISITION			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2 081 490 309 826</b>	<b>2 334 893 722 809</b>	<b>12 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	189 677 831 377	158 420 646 375	-16 %
Engagements de financement	189 677 831 377	158 420 646 375	-16 %
• en faveur d'établissements de crédit	3 509 530 001	5 047 245 723	44 %
• en faveur de la clientèle	186 168 301 376	153 373 400 652	-18 %
Engagements de garantie			
• d'ordre d'établissements de crédit			
• d'ordre de la clientèle			
Engagements sur titres			

PASSIF	2016	2017	VARIATION
DETTES INTERBANCAIRES	66 888 479 919	67 878 431 372	1 %
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	1 688 480 777 204	1 878 887 065 695	11 %
- Compte d'épargne à vue	603 961 743 482	662 019 028 133	10 %
- Compte d'épargne à terme			
- Bons de caisse	25 682 860 826	31 950 516 017	24 %
- Autres dettes à vue	879 026 832 161	1 056 371 316 234	20 %
- Autres dettes à terme	179 809 340 736	128 546 205 311	-29 %
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE			
AUTRES PASSIFS	43 691 222 343	55 068 852 470	26 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	51 691 424 260	71 969 018 426	39 %
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	9 150 239 801	9 518 727 899	4 %
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
FONDS AFFECTÉS	756 766 898	608 107 347	-20 %
EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNÉS			
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX			
CAPITAL OU DOTATION	45 509 740 000	45 509 740 000	0 %
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	25 642 392 144	25 642 392 144	0 %
RÉSERVES	88 031 639 915	103 645 890 857	18 %
REPORT À NOUVEAU (+/-)	8 488 710 580	5 953 926 324	-30 %
RÉSULTAT DE L' EXERCICE	53 158 916 763	70 211 570 275	32 %
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>2 081 490 309 826</b>	<b>2 334 893 722 809</b>	<b>12 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS REÇUS	339 041 639 869	411 345 259 065	21 %
Engagements de financement	35 740 890 205	17 000 000 000	-52 %
• reçus d'établissements de crédit	35 740 890 205	17 000 000 000	-52 %
• reçus de la clientèle			
Engagements de garantie	14 596 235 264	30 186 159 065	107 %
• reçus d'établissements de crédit	14 596 235 264	30 186 159 065	107 %
• reçus de la clientèle			
Engagements sur titres	288 704 514 399	364 159 100 000	26 %

Au 31/12/2017, 1 euro = 3 862,920 MGA.

Résultat comparé des deux derniers exercices

(en MGA)

RÉSULTAT	2016	2017	VARIATION
INTERÊTS RECUS	141 067 916 516	162 352 563 215	15 %
INTERÊTS PAYÉS	-36 079 475 769	-35 622 025 641	-1 %
MARGE BANCAIRE NETTE	104 988 440 747	126 730 537 574	21 %
COMMISSIONS RECUES	68 333 108 454	79 664 292 290	17 %
COMMISSIONS PAYÉES	-7 430 595 369	-10 110 107 165	36 %
COMMISSIONS NETTES	60 902 513 084	69 554 185 125	14 %
NET PRODUITS ET CHARGES DIVERS	7 233 684 560	6 824 382 977	-6 %
PRODUIT NET BANCAIRE	173 124 638 391	203 109 105 676	17 %
CHARGES D'EXPLOITATION	-102 623 372 145	-109 420 681 792	7 %
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	70 501 266 246	93 688 423 884	33 %
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS	-3 993 150 975	-8 961 898 737	124 %
DOTATIONS NETTES FRBG			
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL ET SUR EXERCICES ANTERIEURS	166 194 664	3 056 853 088	1739 %
RESULTAT AVANT IMPÔTS	66 674 309 934	87 783 378 235	32 %
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-13 515 393 171	-17 571 807 960	30 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>53 158 916 763</b>	<b>70 211 570 275</b>	<b>32 %</b>

Marge bancaire nette\*

**+21 %**

2017	126 731
2016	104 988

Commissions nettes\*

**+14 %**

2017	69 554
2016	60 903

Produit net bancaire\*

**+17 %**

2017	203 109
2016	173 125

Résultat brut d'exploitation\*

**+33 %**

2017	93 688
2016	70 501

Résultat avant impôts\*

**+32 %**

2017	87 783
2016	66 674

Résultat net\*

**+30 %**

2017	70 212
2016	53 159

En millions de MGA

Au 31/12/2017, 1 euro = 3 509,530 MGA



Visite à la mine de Olaoira Mangoro



Le stand BOA au TIM



Signature d'un accord avec le Groupement des femmes



Participation au forum African Business Connect



Le CAF du centre commercial Alhambra, Antananarivo



Stand BOA au Salon de l'Entrepreneuriat et de l'Emploi



Le stand BOA à l'événement Vitrine Vakinakaratra



Le stand BOA au Forum Diaspora



**Date d'ouverture**  
Décembre 1983

**Capital au 31/12/2017**  
15,4 milliards de F CFA

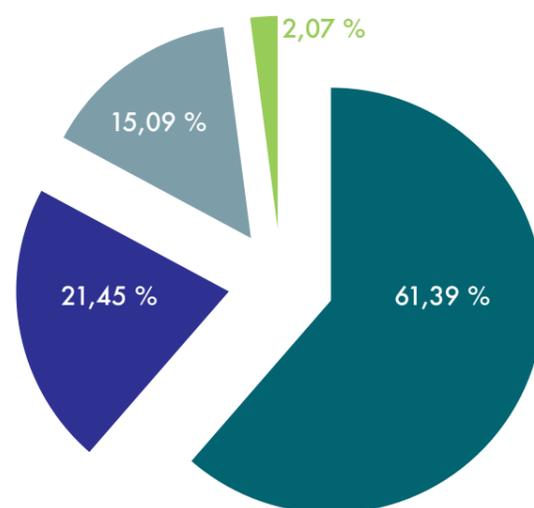
**Introduction en Bourse**  
Mai 2016

**Conseil d'Administration au 31/12/2017**  
Paul DERREUMAUX, Président  
Amine BOUABID  
BOA GROUP, représenté par Mamadou Igor DIARRA  
Mamadou Sinsy COULIBALY  
BOA WEST AFRICA, représenté par Abderrazzak ZEBDANI  
BMCE BANK OF AFRICA, représenté par Khalid LAABI

**Commissaires aux Comptes**  
SARECI-SARL  
EGCC INTERNATIONAL SARL / GHA-EXCO

**Siège social**  
418, Avenue de la Marne - BP 2249 -  
Bozola - Bamako - MALI  
Tél. : (223) 20 70 05 00  
Fax : (223) 20 70 05 60  
Télex : 2581 - SWIFT : AFRIMLBAXXX

**Principaux actionnaires au 31/12/2017**



BOA WEST AFRICA  
ACTIONNAIRES PRIVÉS  
AUTRES ACTIONNAIRES  
ATTICA S.A.



[information@boamali.com](mailto:information@boamali.com)  
[www.boamali.com](http://www.boamali.com)

**Chiffres clés 2017**

(en millions de F CFA)

Activité	2016	2017	Variation
Dépôts clientèle	313 939	327 455	4,3 %
Créances clientèle	257 691	245 102	-4,9 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	60	63	5,0 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	514 000	457 396	-11,0 %
Fonds propres (avant répartition)	41 268	39 230	-4,9 %
Effectif en fin de période	366	385	5,2 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	29 747	29 785	0,1 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	17 986	18 491	2,8 %
Résultat Brut d'Exploitation	11 761	11 295	-4,0 %
Coût du risque en montant (*)	3 515	3 532	0,5 %
Résultat Net	9 403	7 526	-20,0 %
Coefficient d'exploitation	60,5 %	62,1 %	
Coût du risque	1,4 %	1,4 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	1,8 %	1,6 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	25,9 %	18,7 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	32 795	34 713	
Tier 2	68		
Risk Weighted Asset (RWA)	266 945	249 595	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	12,3 %	13,9 %	

(\*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

+ 11,0 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
313 939 millions F CFA  
2016  
327 455 millions F CFA  
2017

Créances sur la clientèle  
-4,9 %

PNB  
+ 0,1 %

**Analyse financière**

Les perspectives macroéconomiques 2018 du Mali s'annoncent favorables malgré les chocs exogènes et un contexte sécuritaire fragile.

L'économie malienne fait montre de résilience. Le taux de croissance devrait rester solide malgré un léger repli, passant de 5,3 % en 2017 à 5,0 % en 2018, grâce aux investissements publics et aux secteurs agricole et tertiaire.

La Banque achève l'exercice sous revue avec un total du bilan de 457 396 millions de F CFA.

Les dépôts de la clientèle enregistrent une augmentation de 4,3 %, pour s'afficher à 327 455 millions de F CFA à la fin de l'exercice 2017 contre 313 939 millions de F CFA à fin 2016.

Les créances à la clientèle s'élèvent à 245 102 millions de F CFA à fin décembre 2017, comparativement à 257 691 millions de F CFA à fin décembre 2016, conséquence d'une politique de maîtrise des risques.

Le Produit Net Bancaire s'établit à 29 785 millions de F CFA à fin 2017, à un niveau similaire à celui de 2016.

Le résultat net est de 7 526 millions F CFA, en retrait par rapport à celui de 9 403 millions F CFA fin décembre 2016. Cette évolution s'explique par une politique d'assainissement qui s'est traduite par un accroissement des provisions pour créances douteuses et litigieuses.



Performances significatives (en milliards de F CFA)

Créances clientèle	Coût du risque	ROE
327,5 +19,0 %	1,4 %	18,7 %
2017	2017	2017
2016 313,9	2016 1,4 %	

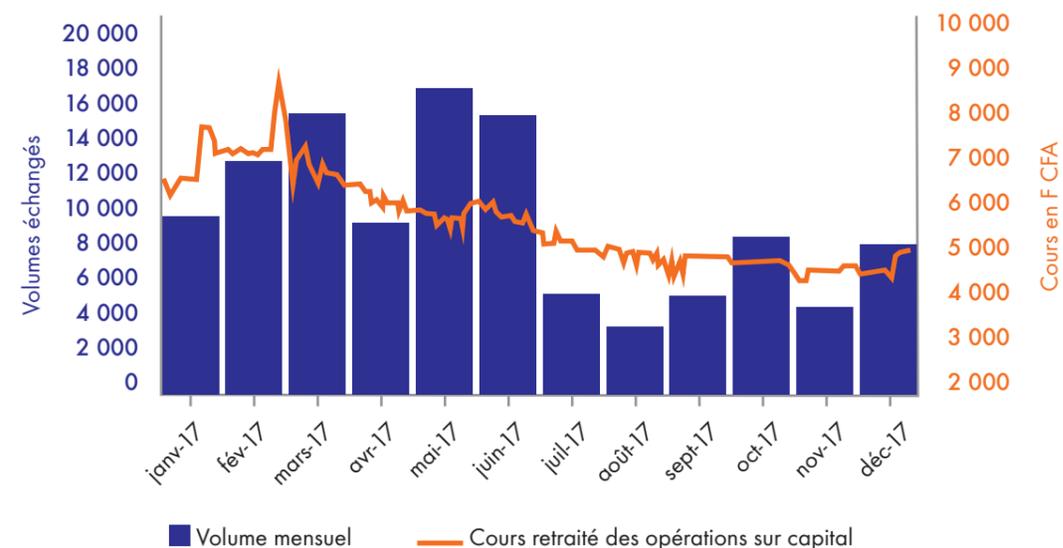
Performances boursières (en F CFA)

	2016	2017
Cours de clôture (*) au 31/12 (F CFA)	5 333	5 200
Performance annuelle	N/A	-2,5 %
Bénéfice par action (F CFA)	609	487
Fonds propres par action (F CFA)	2 671	2 539
Capitalisation boursière à la clôture (en milliards de F CFA)	82,4	80,3
Dividende par action (F CFA)	400	400
Rendement du dividende	1,50 %	7,7 %
Price Earning Ratio	8,8x	10,7x
Price to Book	2,0x	2,0x

(\*) Taux de croissance annuel moyen

N/A : Non applicable. (BOA-MALI est entrée en bourse en mai 2016)

Evolution du cours du titre et des volumes échangés



Faits marquants

Février

• Partenaire du 7e Tour Cycliste du Mali nommé « Tour de la Paix ».

Mars

• Organisation d'une opération de dépistage gratuit des cancers du sein et du col de l'utérus à l'occasion de la Journée de la Femme.

Avril

• Lancement des Campagnes « Epargne » et « Ressources CAF & Elite ».

Mai

• Partenariat avec la société de transfert d'argent « MoneyGram ».

Juin

• Lancement des Campagnes « Tous à l'Ecole » et « Prêt Conso ».

• Augmentation du capital social, qui passe de 10,3 milliards de F CFA à 15,4 milliards de F CFA.

Septembre

• Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2017 pour les Administrateurs du Groupe à Marrakech, au Maroc.

• Lancement de la Campagne « PME ».

Octobre

• Participation à un évènement organisé par le Groupe, à Abidjan : Présentation des résultats au 30 Juin 2017 et perspectives des 6 BANK OF AFRICA cotées à la BRVM.

Décembre

• Ouverture de l'Agence Sotuba, à Bamako.

• Lancement de la Campagne « BOA en Fête ».



Le stand BOA à la 7ème journée de l'APBEF



Le stand BOA lors du sommet Afrique - France



Tour cycliste de Bamako



Agence Sotuba



## Bilan comparé des deux derniers exercices

(en F CFA)

ACTIF	2016	2017	VARIATION
CAISSE	8 854 682 614	7 073 762 613	-20 %
CRÉANCES INTERBANCAIRES	44 449 030 629	24 361 276 988	-45 %
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	257 690 645 439	245 101 637 655	-5 %
- Portefeuille d'effets commerciaux	16 335 556 002	14 135 001 398	-13 %
- Autres concours à la clientèle	194 788 538 194	182 110 989 257	-7 %
- Comptes ordinaires débiteurs	46 566 551 243	48 815 414 660	5 %
- Affacturage		40 232 340	
TITRES DE PLACEMENT	153 864 933 249	126 610 193 691	-18 %
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	1 274 583 303	1 274 583 303	0 %
CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES	1 884 318 979	2 451 838 802	30 %
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN ÉQUIVALENCE			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	236 001 301	583 193 081	147 %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	18 793 680 510	25 593 684 091	36 %
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS			
AUTRES ACTIFS	21 616 026 663	21 990 985 945	2 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	5 336 382 982	2 354 879 513	-56 %
ÉCARTS D'ACQUISITION			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>514 000 285 669</b>	<b>457 396 035 682</b>	<b>-11 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	183 840 326 859	179 291 989 707	-2 %
Engagements de financement	2 954 394 867	977 774 736	-67 %
• en faveur d'établissements de crédit			
• en faveur de la clientèle	2 954 394 867	977 774 736	-67 %
Engagements de garantie	180 885 931 992	178 314 214 971	-1 %
• d'ordre d'établissements de crédit	1 840 386 421	2 230 034 060	21 %
• d'ordre de la clientèle	179 045 545 571	176 084 180 911	-2 %
Engagements sur titres			

(en F CFA)

PASSIF	2016	2017	VARIATION
DETTES INTERBANCAIRES	139 173 908 826	75 212 698 226	-46 %
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	313 938 664 456	327 454 592 271	4 %
- Compte d'épargne à vue	85 973 508 159	92 548 698 552	8 %
- Compte d'épargne à terme	67 119 068	69 314 304	3 %
- Bons de caisse			
- Autres dettes à vue	163 256 657 999	183 576 064 651	12 %
- Autres dettes à terme	64 641 379 230	51 260 514 764	-21 %
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE			
AUTRES PASSIFS	8 853 990 382	6 960 600 965	-21 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	7 042 752 233	4 324 117 718	-39 %
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	3 723 392 608	4 213 864 961	13 %
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
FONDS AFFECTÉS			
EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNÉS			
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX	2 913 508 227		-100 %
CAPITAL OU DOTATION	10 300 000 000	15 450 000 000	50 %
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	10 640 025 820	5 490 025 820	-48 %
RÉSERVES	5 260 662 592	6 671 131 421	27 %
REPORT À NOUVEAU (+/-)	2 750 255 002	4 092 755 421	49 %
RÉSULTAT DE L' EXERCICE	9 403 125 523	7 526 248 879	-20 %
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>514 000 285 669</b>	<b>457 396 035 682</b>	<b>-11 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS REÇUS	234 663 337 152	334 991 029 457	43 %
Engagements de financement			
• reçus d'établissements de crédit			
• reçus de la clientèle			
Engagements de garantie	234 663 337 152	334 991 029 457	43 %
• reçus d'établissements de crédit	121 829 363 977	115 292 181 702	-5 %
• reçus de la clientèle	112 833 973 175	219 698 847 755	95 %
Engagements sur titres			

Au 31/12/2017, 1 euro = 655,957 F CFA

Résultat comparé des deux derniers exercices

(en F CFA)

RÉSULTAT	2016	2017	VARIATION
INTERÊTS RECUS	33 071 697 829	33 239 609 038	1 %
INTERÊTS PAYÉS	-12 482 822 533	-12 226 286 549	-2 %
MARGE BANCAIRE NETTE	20 588 875 296	21 013 322 489	2 %
COMMISSIONS RECUES	9 424 048 229	7 548 635 867	-20 %
COMMISSIONS PAYÉES	-1 451 078 092	-492 258 955	-66 %
COMMISSIONS NETTES	7 972 970 137	7 056 376 912	-11 %
NET PRODUITS DIVERS	1 185 515 524	1 715 685 180	45 %
PRODUIT NET BANCAIRE	29 747 360 957	29 785 384 581	0 %
CHARGES D'EXPLOITATION	-17 986 327 997	-18 485 368 761	3 %
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	11 761 032 960	11 300 015 820	-4 %
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS	-1 190 176 819	-6 833 506 220	474 %
DOTATIONS NETTES FRBG	-472 502 148	2 805 950 584	-694 %
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL ET SUR EXERCICES ANTÉRIEURS	75 357 265	648 974 038	-761 %
RESULTAT AVANT IMPÔTS	10 173 711 258	7 921 434 222	-22 %
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-770 585 785	-395 185 343	-49 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>9 403 125 473</b>	<b>7 526 248 879</b>	<b>-20 %</b>

Marge bancaire nette\*

**+2 %**

2017 21 013

2016 20 589

Commissions nettes\*

**-11 %**

2017 7 056

2016 7 973

Produit net bancaire\*

**0 %**

2017 29 785

2016 29 747

Résultat brut d'exploitation\*

**-4 %**

2017 11 300

2016 11 761

Résultat avant impôts\*

**-22 %**

2017 7 921

2016 10 174

Résultat net\*

**-20 %**

2017 7 526

2016 9 403

(\*) En millions de F CFA

Au 31/12/2017, 1 euro = 655,957 F CFA





**Date d'ouverture : avril 1994**  
Créée en 1989 : NIGERIAN INTERNATIONAL BANK (NIB).  
Intégrée au Réseau BOA en 1994

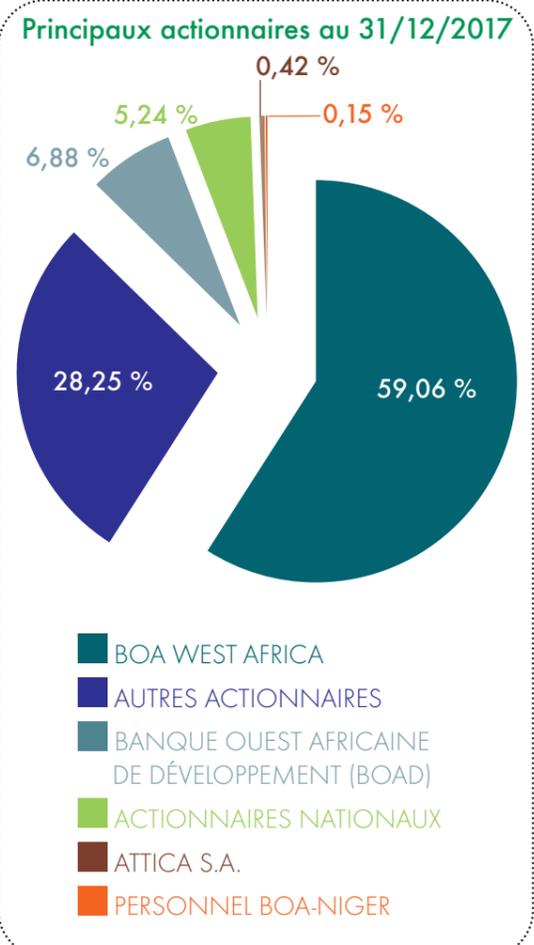
**Capital au 31/12/2017**  
13 milliards de F CFA

**Introduction en Bourse**  
Décembre 2003

**Conseil d'Administration au 31/12/2017**  
Boureima WANKOYE, Président  
Georges ABALLO  
Amine BOUABID  
Ousmane DAOU  
Mahaman IBRA KABO  
Fati SITTI TCHIANA  
BANK OF AFRICA - BENIN, représentée par Benoit MAFFON  
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD), représentée par Ouréye Sakho EKLO  
BOA WEST AFRICA, représentée par Abderrazzak ZEBDANI

**Commissaires aux Comptes FIDUCIAIRE CONSEIL & AUDIT (FCA) GUILBERT ET ASSOCIÉS**

**Siège social**  
Immeuble BANK OF AFRICA  
Rue du Gaweye - BP 10973  
Niamey - NIGER  
Tél. : (227) 20 73 36 20 / 21 / 20 73 32 46  
Fax : (227) 20 73 38 18  
SWIFT : AFRINENIXXX



[information@boaniger.com](mailto:information@boaniger.com)  
[www.boaniger.com](http://www.boaniger.com)

**Chiffres clés 2017** (en millions de F CFA)

Activité	2016	2017	Variation
Dépôts clientèle	145 332	157 532	8,4 %
Créances clientèle	164 236	170 037	3,5 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	28	28	0,0 %
Structure			
Total bilan	286 739	294 499	2,7 %
Fonds propres (avant répartition)	29 411	31 227	6,2 %
Effectif en fin de période	250	266	6,4 %
Résultat			
Produit Net Bancaire	19 087	19 626	2,8 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	9 237	9 715	5,2 %
Résultat Brut d'Exploitation	9 850	9 911	0,6 %
Coût du risque en montant (*)	-1 581	283	-117,9 %
Résultat Net	6 600	7 284	10,4 %
Coefficient d'exploitation	48,4 %	49,5 %	
Coût du risque	-1,0 %	-0,0 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	2,4 %	2,5 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	24,7 %	25,5 %	
Solvabilité			
Tier 1	23 351	24 587	
Tier 2			
Risk Weighted Asset (RWA)	135 803	125 146	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	17,2 %	19,6 %	

(\*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

**+ 2,7 %**  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
145 332 millions F CFA  
2016  
157 532 millions F CFA  
2017

Créances sur la clientèle  
**+ 3,5 %**

PNB  
**+ 2,8 %**

**Analyse financière**

Malgré une conjoncture macroéconomique difficile marquée par la chute brutale des cours du pétrole, de l'uranium et par la persistance des menaces sécuritaires à nos frontières avec le Mali, le Nigéria et la Libye, BANK OF AFRICA - NIGER (BOA-NIGER) a clôturé son exercice 2017 avec une évolution favorable de ses principaux indicateurs, tant en termes d'activité, de structure que de résultat.

**Le Produit Net Bancaire s'affiche à 19,6 milliards de F CFA**, en hausse de 2,8 % par rapport à l'année précédente. Cette évolution est surtout liée à l'augmentation de la marge bancaire (+4,8 %), en ligne avec la progression des encours de crédits.

**Le total bilan est porté à 294,5 milliards de F CFA en 2017, soit une progression annuelle de 2,7 %.** Les crédits ont progressé de 3,5 % comparativement à l'année passée, atteignant 170 milliards de F CFA. Cette évolution a été maîtrisée en vue d'amorcer la transformation bilancielle ; le portefeuille des PME a en effet cru de 23 % en un an. **Les dépôts ont quant à eux augmenté de 8,4 % en un an à 157,5 milliards de F CFA**, avec une accélération sur les dépôts non rémunérés représentant 70 % du total des dépôts.

Malgré une hausse de 5,2 % des charges d'exploitation à 9,7 milliards de F CFA, le coefficient d'exploitation demeure à un niveau maîtrisé à 49,5 %.

Soutenu par la baisse du coût du risque, le résultat net progresse de 10,4 % et se chiffre à 7,3 milliards de F CFA en 2017, permettant à BOA-NIGER d'afficher un ROE de 25,5 %. Par ailleurs, le ratio de solvabilité, principal indicateur de la solidité financière de la société demeure à un niveau rassurant et confortable au taux de 19,6 %.

Ces performances sont le fruit des efforts de l'ensemble des équipes de la Banque, conjugués à la pertinence des orientations stratégiques impulsées par le Conseil d'Administration.

**Performances significatives (en milliards de F CFA)**

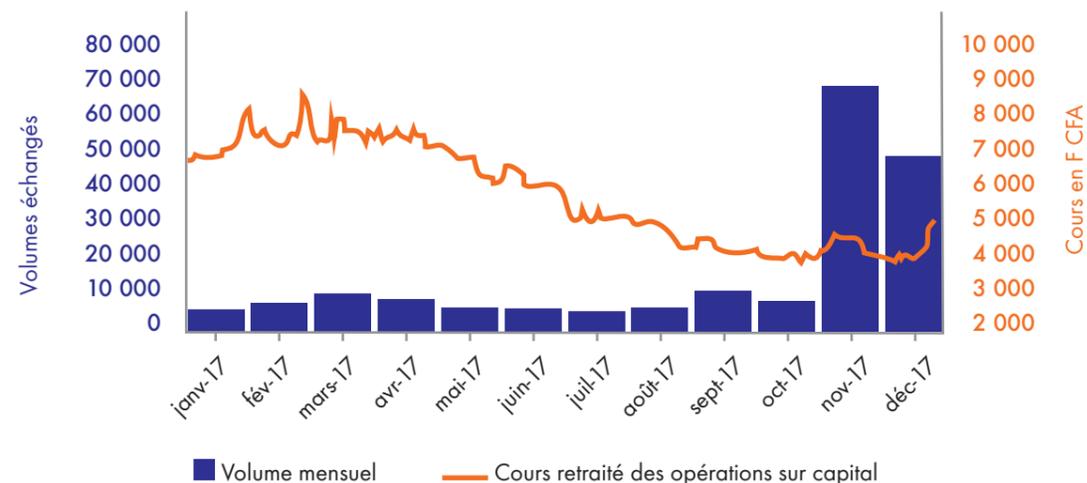
<b>Dépôt clientèle</b>	<b>Résultat Net</b>	<b>ROE</b>
157,5 <b>+8,4 %</b>	7,3 <b>+10,4 %</b>	25,5 %
2017	2017	2017
2016 145,3	2016 6,6	

**Performances boursières (en F CFA)**

	2015	2016	2017	TCAM*
Cours de clôture au 31/12	5 125	6 950	4 900	-2,2 %
Performance annuelle	38,9 %	35,6 %	-29,5 %	
Bénéfice par action	412	507	542	14,7 %
Fonds propres par action	1 705	1 951	2 119	11,5 %
Capitalisation boursière à la clôture (en milliards)	102,5	139,0	98,0	-2,2 %
Dividende par action	282	282	304	3,8 %
Rendement du dividende	5,5 %	4,1 %	6,2 %	
Price Earning Ratio	12,4x	13,7x	9,0x	
Price to Book	3,0x	3,6x	2,3x	

(\*) Taux de croissance annuel moyen

**Evolution du cours du titre et des volumes échangés**



**Faits marquants**

**Mars**

• Organisation d'une opération de dépistage gratuit des cancers du sein et du col de l'utérus à l'occasion de la Journée de la Femme.

**Avril**

• Lancement des Campagnes « Epargne » et « Ressources Elite & CAF ».

• Augmentation du capital social, qui passe de 10 milliards F CFA à 13 milliards de F CFA.

**Juin**

• Lancement de la Campagne « Tous à l'Ecole ».

**Août**

• Ouverture d'un bureau dans une Station TOTAL à Sorey, ville située à 55 km de Niamey.

**Septembre**

• Nomination d'un nouveau Directeur Général.  
• Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2017 pour les Administrateurs du Groupe à Marrakech, au Maroc.

• Lancement de la Campagne « PME ».

**Octobre**

• Signature d'une convention de crédit avec la Société Africaine des Travaux Publics dans le cadre du financement du projet d'aménagement de la route Bagaroua - Illéla pour 10 milliards de F CFA.

• Lancement de la Campagne « BOA en Fête ».  
Participation à un évènement organisé par le Groupe, à Abidjan : Présentation des résultats au 30 Juin 2017 et perspectives des 6 BANK OF AFRICA cotées à la BRVM.

**Novembre**

• Lancement de la Campagne « Dépôts ».  
• Signature d'une convention de prêt avec l'Hôtel Royal Continental pour 5,5 milliards de F CFA.

**Décembre**

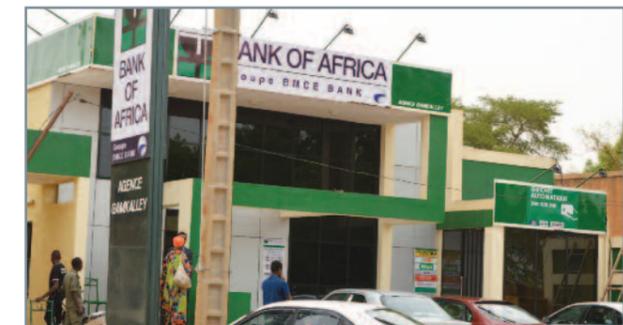
• Franchissement du seuil de 222 000 comptes et de 150 milliards de F CFA de dépôts de la clientèle.



Photo de famille lors de la cérémonie de changement de DG



Séance de travail interne



Agence Gamekalley



## Bilan comparé des deux derniers exercices

(en F CFA)

(en F CFA)

ACTIF	2016	2017	VARIATION
CAISSE	5 395 406 622	6 611 631 754	23 %
CRÉANCES INTERBANCAIRES	19 657 824 923	17 248 701 011	-12 %
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	164 235 918 200	170 036 716 947	4 %
- Portefeuille d'effets commerciaux	385 302 487	374 055 745	-3 %
- Autres concours à la clientèle	136 350 730 561	136 784 728 970	0 %
- Comptes ordinaires débiteurs	27 499 885 152	32 877 932 232	20 %
- Affacturage			
TITRES DE PLACEMENT	83 499 703 967	85 157 053 268	2 %
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	814 130 069	767 118 863	-6 %
CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN ÉQUIVALENCE			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	45 140 258	73 611 111	63 %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	6 784 656 304	7 874 850 609	16 %
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS			
AUTRES ACTIFS	5 355 495 973	5 856 513 724	9 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	950 872 314	873 008 802	-8 %
ÉCARTS D'ACQUISITION			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>286 739 148 630</b>	<b>294 499 206 089</b>	<b>3 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	61 956 278 808	74 116 307 738	20 %
Engagements de financement	742 457 244	22 724 257 852	2961 %
• en faveur d'établissements de crédit			
• en faveur de la clientèle	742 457 244	22 724 257 852	2961 %
Engagements de garantie	61 213 821 564	51 392 049 886	-16 %
• d'ordre d'établissements de crédit	4 782 563 068	4 782 563 068	0 %
• d'ordre de la clientèle	56 431 258 496	46 609 486 818	-17 %
Engagements sur titres			

PASSIF	2016	2017	VARIATION
DETTES INTERBANCAIRES	104 572 121 388	95 106 229 056	-9 %
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	145 332 771 842	157 531 909 963	8 %
- Compte d'épargne à vue	31 133 167 648	30 401 156 949	-2 %
- Compte d'épargne à terme	1 740 825 984	1 830 399 770	5 %
- Bons de caisse			
- Autres dettes à vue	94 876 584 194	106 650 502 051	12 %
- Autres dettes à terme	17 582 194 016	18 649 851 193	6 %
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	400 000 000		-100 %
AUTRES PASSIFS	2 057 935 121	2 557 814 922	24 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	3 147 640 707	5 596 972 248	78 %
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 817 825 110	2 478 874 215	36 %
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
FONDS AFFECTÉS			
EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNÉS			
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX	1 811 786 281	1 623 993 297	-10 %
CAPITAL	10 000 000 000	13 000 000 000	30 %
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	3 194 500 000	194 500 000	-94 %
RÉSERVES	7 804 465 061	9 124 568 181	17 %
REPORT À NOUVEAU (+/-)			
RÉSULTAT DE L' EXERCICE	6 600 103 120	7 284 344 207	10 %
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>286 739 148 630</b>	<b>294 499 206 089</b>	<b>3 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS REÇUS	84 841 170 334	107 620 272 175	27 %
Engagements de financement			
• reçus d'établissements de crédit			
• reçus de la clientèle			
Engagements de garantie	84 841 170 334	107 620 272 175	27 %
• reçus d'établissements de crédit	32 944 847 034	39 488 060 964	20 %
• reçus de la clientèle	51 896 323 300	68 132 211 211	31 %
Engagements sur titres			

Au 31/12/2017, 1 euro = 655,957 F CFA

Résultat comparé des deux derniers exercices

(en F CFA)

RÉSULTAT	2016	2017	VARIATION
INTERÊTS RECUS	19 245 206 980	20 243 769 401	5 %
INTERÊTS PAYÉS	-6 499 986 521	-6 884 705 225	6 %
MARGE BANCAIRE NETTE	12 745 220 459	13 359 064 176	5 %
COMMISSIONS RECUES	6 151 191 907	9 485 407 034	54 %
COMMISSIONS PAYÉES	-667 539 674	-4 213 585 246	531 %
NET COMMISSIONS ET DIVERS	6 483 652 233	5 271 821 788	-19 %
NET PRODUITS ET CHARGES DIVERS	858 005 343	995 167 127	16 %
PRODUIT NET BANCAIRE	19 086 878 035	19 626 053 091	3 %
CHARGES D'EXPLOITATION	-9 236 528 506	-9 714 809 203	5 %
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	9 850 349 529	9 911 243 888	1 %
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS	-1 678 500 585	-1 155 104 054	-31 %
DOTATIONS NETTES FRBG	-329 596 947	187 792 984	
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL ET SUR EXERCICES ANTERIEURS	-226 452 977	-301 834 211	-33 %
RESULTAT AVANT IMPÔTS	7 615 799 020	8 642 098 607	13 %
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-1 015 695 900	-1 357 754 400	34 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>6 600 103 120</b>	<b>7 284 344 207</b>	<b>10 %</b>

Marge bancaire nette\*

**+5 %**

2017	13 359
2016	12 745

Commissions nettes\*

**-19 %**

2017	5 272
2016	6 484

Produit net bancaire\*

**+3 %**

2017	19 626
2016	19 087

Résultat brut d'exploitation\*

**+1 %**

2017	9 911
2016	9 850

Résultat avant impôts\*

**+13 %**

2017	8 642
2016	7 616

Résultat net\*

**+10 %**

2017	7 284
2016	6 600

(\*) En millions de F CFA

Au 31/12/2017, 1 euro = 655,957 F CFA



**Date d'ouverture : octobre 2006**

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



**Capital au 31/12/2017**

46,775 milliards de Shillings Ougandais (UGX)



**Conseil d'Administration au 31/12/2017**

John CARRUTHERS, Président  
 Amine BOUABID  
 Abdelkabar BENNANI  
 Gertrude K. BYARUHANGA  
 Arthur ISIKO  
 Mohan Musisi KIWANUKA  
 Bernard R. MAGULU  
 C.P.J.J. représentée par Kathleen GOENSE



**Commissaires aux Comptes**

KPMG



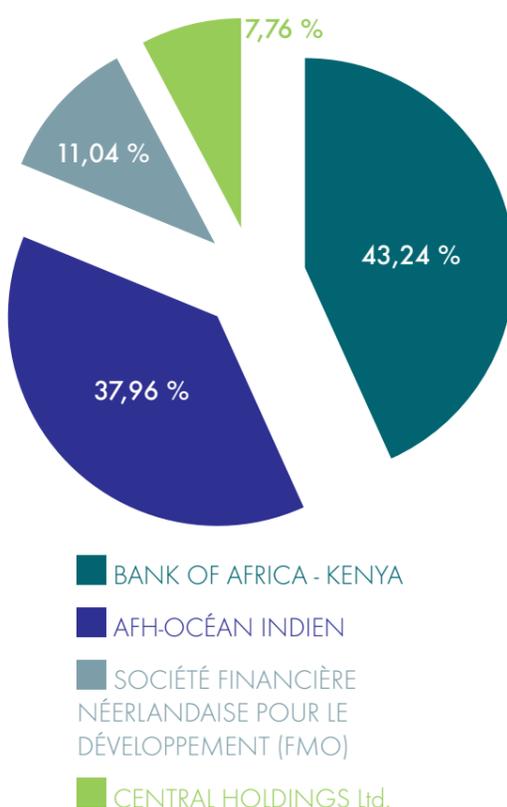
**Siège social**

BANK OF AFRICA House  
 Plot 45, Jinja Road  
 P.O. Box 2750 - Kampala - UGANDA  
 Tél. : (256) 414 302001  
 Fax : (256) 414 230 902  
 SWIFT : AFRIUGKA



[boa@boauganda.com](mailto:boa@boauganda.com)  
[www.boauganda.com](http://www.boauganda.com)

**Principaux actionnaires au 31/12/2017**



**Analyse financière**

Le PIB de l'Ouganda a progressé de 3,77 % en 2017, contre 2,5 % en 2016 et moins que l'objectif de 5,5 %. La faiblesse de la croissance économique s'explique par les longues périodes de sécheresse qui ont frappé le pays en début d'année, la contraction de l'investissement public, les conflits régionaux qui ont pesé sur les échanges commerciaux transfrontaliers (principalement dans le Soudan du Sud) et le ralentissement de la croissance du crédit. Cet amoindrissement a par ailleurs été exacerbé par la hausse du taux de défaillance moyen, laquelle a entraîné un durcissement des conditions de souscription.

Le taux d'inflation a atteint en 2017 son plus bas niveau depuis 2 ans, grâce notamment à la stabilité relative du shilling ougandais (UGX) face au dollar (USD). Afin de doper le financement du secteur privé et la croissance économique, la Banque

**Chiffres clés 2017**

(en millions de UGX)

Activité	2016	2017	Variation
Dépôts clientèle	480 246	544 320	13,3 %
Créances clientèle	293 281	320 375	9,2 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	35	35	0,0 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	688 560	756 366	9,8 %
Fonds propres (avant répartition)	96 530	107 131	11,0 %
Effectif en fin de période	443	421	-5,0 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	78 668	85 473	8,1 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	60 042	61 140	1,8 %
Résultat Brut d'Exploitation	18 626	23 897	28,3 %
Coût du risque en montant (*)	2 868	3 455	20,5 %
Résultat Net	12 143	16 673	37,3 %
Coefficient d'exploitation	76,3 %	71,9 %	
Coût du risque	1,0 %	1,1 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	1,8 %	2,3 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	12,6 %	16,4 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	69 212	69 063	
Tier 2	3 001	3 275	
Risk Weighted Asset (RWA)	412 237	465 742	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	17,5 %	15,5 %	

(\*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

+ 9,8 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
 480 246 millions UGX  
 2016  
 544 320 millions UGX  
 2017

Créances sur la clientèle  
 + 9,2 %

PNB  
 + 8,1 %

Centrale a adopté une politique monétaire expansionniste qui s'est traduite par la réduction de son taux directeur. Par voie de conséquence, les rendements des emprunts d'État ont reculé d'environ 600 points de base durant l'année.

Le shilling ougandais s'est déprécié de moins de 1 % face au dollar sur l'année, mais a gagné 13 % face à l'euro sur la même période. Ces pressions devraient subsister du fait de l'augmentation du déficit commercial. L'année 2018 devrait être marquée par une accélération de la croissance du PIB, à un taux de plus de 5 %. Cela devrait se traduire par une augmentation de la demande de crédit, largement alimentée par les investissements d'infrastructure (principalement dans le secteur de l'énergie), l'amélioration des conditions climatiques pour le secteur agricole et la hausse de la demande étrangère.

La Banque a vu son **actif total croître de 9,8 % grâce à une hausse de 9,2 % des prêts et**

**avances**, lesquels représentent 42,4 % de son actif total. Cette croissance a été financée grâce aux dépôts des clients, en hausse de 13,4 %.

**Le Produit Net Bancaire (PNB) a augmenté de 8,1 %** dans un contexte marqué par la baisse des rendements et par une faible croissance du portefeuille de prêts. Parallèlement, **les commissions ont progressé de 15,7 %** à la faveur d'une hausse des produits de placement, ce qui s'est traduit par une multiplication par 3 de la croissance du Produit Net Bancaire. Les charges d'exploitation sont restées sous contrôle et n'ont connu qu'une hausse insignifiante, grâce à l'adoption de mesures de réduction des coûts durant l'année.

Par conséquent, **le résultat a bondi de 37 %**. La Banque continuera à privilégier les PME et les clients particuliers pour doper la croissance du crédit et la transformation numérique et, de ce fait, améliorer les services et les solutions qu'elle propose à ses clients.



**Performances significatives** (en milliards de UGX)

Produit Net Bancaire		Coût du risque		Résultat Net	
85,0	+8,1 %	1,13	%	16,7	+37,3 %
2017		2017		2017	
2016	78,7	2016	1,03 %	2016	12,1

**Information par action** (en milliers de UGX)

	2015	2016	2017	TCAM*
Bénéfice net par action	0,0	0,3	0,4	497,0 %
Capitaux propres par action	1,8	2,1	2,3	12,8 %
Dividende net par action	0,0	0,1	0,1	

(\*) Taux de croissance annuel moyen



Participation à l'assemblée du «Gulu Women's Economic Development and Globalization»

**Faits marquants**

**Mars**

• Participation à un salon annuel « Strategic new ventures for financial and insurance players ».

**Mai**

- Lancement du produit « Business Financing Loan » pour les PME.
- Don à la Sickle Cell Association of Uganda (SAU) d'un analyseur d'hématologie pour le dépistage de la drépanocytose.

**Juin**

• Dîner de rupture de jeûne du ramadan offert à nos principaux clients musulmans.

**Juillet**

• Participation à la marche caritative WAWI (Women at Work International) Fistula Walk.

**Août**

• Lancement de l'application « Mobile Wallet Digital »

**Septembre**

• Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2017 pour les Administrateurs du Groupe à Marrakech, au Maroc.

**Octobre**

- Lancement du produit « VSLA Laon"
- Sponsoring du dîner annuel de l'association KACITA (Kampala City Traders Association).



Cérémonie de lancement du « SME Business Financing »



Les participants BOA après un marathon MTN



Participation à la marche en faveur de la lutte contre les fistules



Visite du Président de BOA GROUP



Rupture du jeûne en compagnie de clients



Bilan comparé des deux derniers exercices

(en millions de UGX)

ACTIF	2016	2017	VARIATION
CAISSE ET BANQUE CENTRALE	76 389	128 548	68 %
CREANCES SUR AUTRES ETABLISSEMENT DE CREDIT	59 519	63 291	6 %
CREANCES SUR ETABLISSEMENT DU GROUPE	28 186	26 184	-7 %
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES	123	37	-70 %
CREANCES SUR LA CLIENTELE	293 281	320 375	9 %
TITRES DE PLACEMENT	183 454	163 405	-11 %
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	11 931	10 572	-11 %
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 955	9 781	147 %
CREDIT BAIL	3 050	3 003	-2 %
IMPÔTS RECOUVRABLES			
AUTRES ACTIFS	11 381	12 749	12 %
IMPÔTS DIFFERES	17 291	18 421	7 %
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>688 560</b>	<b>756 366</b>	<b>10 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	86 044	118 187	37 %
Engagements de financement	16 694	32 199	93 %
• en faveur d'établissements de crédit			
• en faveur de la clientèle	16 684	32 199	93 %
Engagements de garantie	69 350	85 988	24 %
• d'ordre d'établissements de crédit			
• d'ordre de la clientèle	69 350	85 988	24 %
Engagements sur titres			

(en millions de UGX)

PASSIF	2016	2017	VARIATION
DETTES A L'EGARD DE LA CLIENTELE	480 246	544 319	13 %
DETTES SUR AUTRES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	32 140	19 618	-39 %
DETTES SUR ETABLISSEMENTS DU GROUPE	53 384	62 989	18 %
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES			
AUTRES DETTES	7 826	1 225	-84 %
IMPÔTS EXIGIBLES	2 064	1 133	-45 %
ENGAGEMENTS DE RETRAITE			
AUTRES PASSIFS	16 370	19 951	22 %
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>592 030</b>	<b>649 235</b>	<b>10 %</b>
CAPITAL	46 775	46 775	0 %
PRIMES LIEES AU CAPITAL	23 614	23 614	0 %
RESERVES OBLIGATOIRES			
DIVIDENDE PROPOSE	6 072	8 337	37 %
REPORT A NOUVEAU (+/-)	20 069	28 405	42 %
<b>TOTAL FONDS PROPRES</b>	<b>96 530</b>	<b>107 131</b>	<b>11 %</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>688 560</b>	<b>756 366</b>	<b>10 %</b>

Résultat comparé des deux derniers exercices

(en millions de UGX)

RÉSULTAT	2016	2017	VARIATION
INTERÊTS ET PRODUITS ASSIMILES	70 607	72 898	3 %
INTERÊTS ET CHARGES ASSIMILES	-13 427	-12 281	-9 %
MARGE BANCAIRE NETTE	57 180	60 617	6 %
PRODUITS DES COMMISSIONS	25 426	22 390	-12 %
CHARGES SUR COMMISSIONS	-8 025	-5 333	-34 %
NET COMMISSIONS	17 401	17 057	-2 %
NET OPERATIONS DE CHANGE	1 129	6 116	442 %
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION	2 958	1 683	-43 %
PRODUIT NET BANCAIRE	78 668	85 473	9 %
PROVISIONS SUR PRÊTS ET AVANCES	-2 868	-3 455	20 %
CHARGES D'EXPLOITATION	-60 042	-61 140	2 %
RESULTAT AVANT IMPÔTS	15 758	20 878	32 %
IMPÔTS SUR LES BENEFICES/ REMBOURSEMENT D'IMPÔT	-3 615	-4 205	-16 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>12 143</b>	<b>16 673</b>	<b>37 %</b>

Au 31/12/2017, 1 euro = 4 365,8160 UGX

**Date d'ouverture**  
Avril 2010

**Capital au 31/12/2017**  
19 387 millions de francs congolais (CDF)

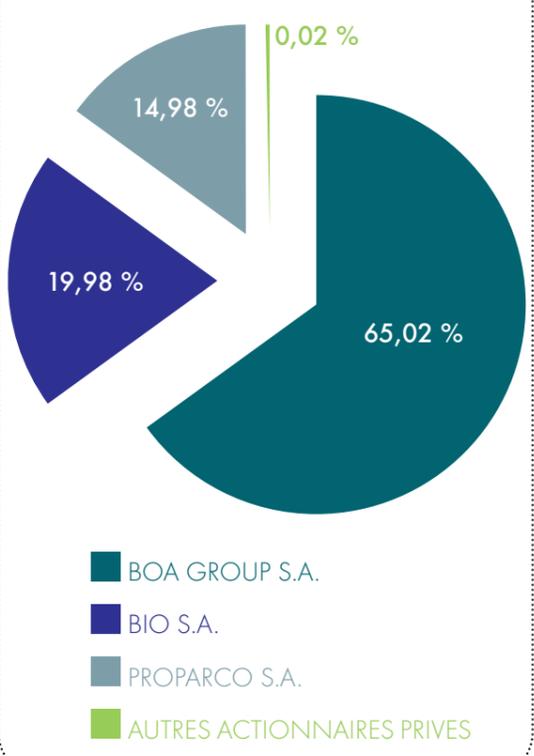
**Conseil d'Administration au 31/12/2017**  
Guy-Robert LUKAMA - NKUZI, Président  
Amine BOUABID  
Alain CHAPUIS  
Maximilien D'HARCOURT  
Henri LALOUX  
BOA GROUP, représenté par Abderrazzak ZEBDANI

**Commissaires aux Comptes**  
PRICEWATERHOUSECOOPERS

**Siège social**  
22, Avenue des Aviateurs  
Kinshasa-Gombe - BP 7119 Kin 1  
DEMOCRATIC REPUBLIC OF THE CONGO  
Tél: (243) 99 300 46 00  
SWIFT: AFRICKSXXX

  
[infos@boa-rdc.com](mailto:infos@boa-rdc.com)  
[www.boa-rdc.com](http://www.boa-rdc.com)

**Principaux actionnaires au 31/12/2017**



**Analyse financière**

Comme l'année précédente, l'année 2017 a été marquée sur le plan politique par les préparatifs des échéances électorales.

En termes économiques et financiers, la République Démocratique du Congo (RDC) a connu en 2017 comme en 2016 des contextes difficiles et ce, en dépit de la reprise de l'économie mondiale. La dépréciation du Franc congolais (CDF), entamée en début 2016, s'est accélérée au cours de l'exercice 2017 avec un taux de dépréciation de 33 %. Le taux d'inflation a atteint un pic sans précédent depuis 2010, à 54,7 %.

La situation des banques a été caractérisée par une forte diminution des encours de crédit (-14 %), ainsi que par une nette dégradation des actifs. **Les dépôts ont quant à eux crû de 8 %.** Les activités et les résultats de BANK OF AFRICA - RDC (BOA-RDC) en 2017 se caractérisent par les éléments suivants :

- Les fonds propres réglementaires de 24 752 milliards de CDF, soit 15,5 millions d'USD (dont des

**Chiffres clés 2017 (en millions de CDF)**

Activité	2016	2017	Variation
Dépôts clientèle	118 108	186 846	58 %
Créances clientèle	165 158	193 838	17 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	11	16	45 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	219 954	398 487	49 %
Fonds propres (avant répartition)	21 706	24 437	13 %
Effectif en fin de période	198	220	11 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	21 702	28 211	30 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	-16 827	-27 334	62 %
Résultat Brut d'Exploitation	5 233	1 336	-74 %
Coût du risque en montant (*)	-2 766	-6 209	124 %
Résultat Net	1 742	-6 101	-450 %
Coefficient d'exploitation	-77,5 %	-96,9 %	
Coût du risque	-1,7 %	-3,5 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	0,8 %	-2,2 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	8,0 %	-26,4 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	18 036	12 375	
Tier 2	3 669	12 375	
Risk Weighted Asset (RWA)	192 003	186 877	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	11,30 %	13,24 %	

(\*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

**+ 49 %**  
Total bilan

---

Ressources de la clientèle  
**118 108** millions CDF  
2016

**186 846** millions CDF  
2017

---

Créances sur la clientèle  
**+ 17 %**

---

PNB  
**+ 30 %**

- fonds propres de base de 7,7 millions d'USD).
  - L'effectif bancaire est passé de 198 agents en 2016 à 220 fin 2017, principalement en raison de l'intégration d'agents intérimaires et de l'ouverture de 4 nouvelles agences.
  - Les encours de crédit ont régressé en 2017 en raison du ralentissement sur la production des crédits. Une grande prudence a été de mise dans l'octroi des crédits aux PME. En dépit de cette baisse, **la part du marché de BOA-RDC sur les crédits progresse de 5,9 % à 6,0 %.**
  - **Le total de bilan a atteint l'équivalent de 206 millions d'USD**, contre 183 millions en 2016, soit **une progression de 13 %.**
  - **Le total des produits sur opérations à la clientèle a augmenté de près d'1 million d'USD**, soit plus qu'en 2016 (0,7 millions d'USD), malgré le faible niveau de production des crédits. Ceci est dû à une actualisation des commissions et conditions tarifaires à mi 2017.
  - Au total, **le rendement brut moyen des crédits de 14,6 % reste supérieur à celui de l'exercice 2016, de 13,5 %.**
  - Comme pour l'ensemble du secteur bancaire, le risque s'est fortement aggravé en 2017 par rapport à 2016. Le taux de sinistralité est passé de 6,6 % fin 2016 à 10,2 % fin 2017 et le stock de provisions a été porté de 4,5 millions d'USD fin 2016 à 8 millions d'USD à fin 2017.
- Le taux de couverture des crédits douteux et litigieux (CDL) est passé de 49 % fin 2016 à 61 % fin 2017.
- Les dotations aux amortissements sont de 1,3 millions d'USD contre 0,9 millions d'USD en 2016, soit +39 % par rapport au budget. Ce chiffre se justifie notamment par le rattrapage de l'amortissement des valeurs complémentaires des immobilisations, ainsi que par l'ouverture des nouvelles agences indiquée.
- Le Résultat net s'est établi à une perte de 3,8 millions d'USD, équivalent à 6,1 milliards de CDF, contre un bénéfice de 1,4 millions d'USD en 2016.

**Performances significatives**

(en milliards de CDF)

Dépôts clientèle

186,8 **+58 %**

2017	
2016	118,1

Produit Net Bancaire

28,2 **+30 %**

2017	
2016	21,7

**Information par action**

(en CDF)

	2015	2016	2017	TCAM*
Bénéfice net par action	92 250	69 708	-244 051	-10,20 %
Dividende par action				
Fonds propres par action après répartition	807 560	923 399	1 170 813	21,82 %

(\*) Taux de croissance annuel moyen



L'Agence Signers, Goma

**Faits marquants**

**Février**

• Ouverture de 3 nouvelles agences, à Kinshasa, à Lubumbashi et à Goma

**Mars**

• Organisation d'une opération de dépistage gratuit des cancers du sein et du col de l'utérus à l'occasion de la journée de la Femme.

**Avril**

• Lancement de la Campagne « Epargne ».

**Juin**

• Lancement des campagnes « Tous à l'Ecole » et « PME ».

• Participation à la 7e édition du Forum « Accès au financement » pour les PME.

**Août**

• Ouverture de l'Agence de Kisangani.

**Septembre**

• Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2017 pour les Administrateurs du Groupe à Marrakech, au Maroc.

• Ouverture de 2 guichets à la frontière angolaise pour la perception des droits de douanes.

**Octobre**

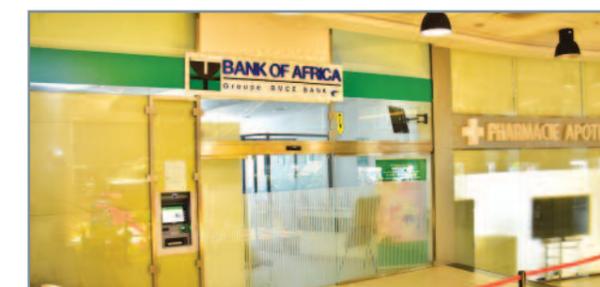
• Ouverture du 1er Centre d'Affaires à Kinshasa, dans le quartier de la Gombe.

**Novembre**

• Lancement de la Campagne « BOA en Fête »



Le personnel devant la nouvelle Agence de Bukavu



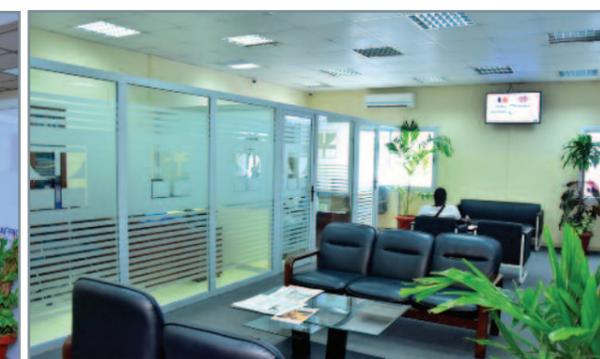
L'Agence Petit Pont



L'Agence du centre commercial Kin Plaza, Kinshasa



La salle d'attente du CAF



L'Agence Elite



Bilan comparé des deux derniers exercices

(en CDF)

ACTIF	2016	2017	VARIATION
CAISSE	11 427 702 502	19 204 748 037	68 %
CRÉANCES INTERBANCAIRES	23 154 946 728	83 626 974 217	261 %
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	165 158 493 305	193 838 403 787	17 %
- Portefeuille d'effets commerciaux			
- Autres concours à la clientèle	143 331 931 467	176 064 567 862	23 %
- Comptes ordinaires débiteurs	21 826 561 838	17 773 835 925	-19 %
- Affacturage			
TITRES DE PLACEMENT			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES			
CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN ÉQUIVALENCE			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	502 068 690	1 475 906 223	194 %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	13 626 346 299	22 310 575 366	64 %
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS			
AUTRES ACTIFS	2 148 141 879	4 268 926 360	99 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	3 932 952 803	3 761 683 304	-4 %
ÉCARTS D'ACQUISITION			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>219 954 571 187</b>	<b>328 487 217 294</b>	<b>49 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	13 376 544 589	10 596 661 878	-21 %
Engagements de financement			
• en faveur d'établissements de crédit			
• en faveur de la clientèle			
Engagements de garantie	13 376 544 589	10 596 661 878	-21 %
• d'ordre d'établissements de crédit			
• d'ordre de la clientèle	13 376 544 589	10 596 661 878	-21 %
Engagements sur titres			

Au 31/12/2017, 1 euro = 1 902,10230 CDF.

(en CDF)

PASSIF	2016	2017	VARIATION
DETTES INTERBANCAIRES	72 095 716 634	100 962 159 116	40 %
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	118 108 014 669	186 846 374 643	58 %
- Compte d'épargne à vue	19 394 526 444	32 747 021 346	69 %
- Compte d'épargne à terme	175 557 437	261 427 826	49 %
- Bons de caisse			
- Autres dettes à vue	53 287 293 410	99 164 758 931	86 %
- Autres dettes à terme	45 250 637 379	54 673 166 540	21 %
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE			
AUTRES PASSIFS	2 639 234 262	4 347 804 074	65 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	2 708 147 817	4 750 822 941	75 %
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 318 484 522	2 309 719 317	75 %
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	3 390 000 003	3 830 682 632	13 %
FONDS AFFECTÉS			
EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNÉS	2 697 567 564	7 143 126 000	165 %
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX			
CAPITAL	19 387 273 661	19 387 273 661	0 %
PRIMES LIÉES AU CAPITAL			
RESERVE			
ECARTS DE REEVALUATION	2 350 994 014	9 751 395 099	315 %
REPORT À NOUVEAU (+/-)	-6 483 573 828	-4 740 861 960	-27 %
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	1 742 711 868	-6 101 278 229	-450 %
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>219 954 571 187</b>	<b>328 487 217 294</b>	<b>49 %</b>



L'Agence M'Siri, Kinshasa

Résultat comparé des deux derniers exercices

(en CDF)

RÉSULTAT	2016	2017	VARIATION
INTERÊTS RECUS	18 918 131 489	26 565 335 535	40 %
INTERÊTS PAYÉS	-4 605 745 618	-9 698 663 574	111 %
MARGE BANCAIRE NETTE	14 312 385 871	16 866 671 959	18 %
COMMISSIONS RECUES	8 388 930 083	12 625 738 274	51 %
COMMISSIONS PAYÉES	-998 447 267	-1 281 184 787	28 %
COMMISSIONS NETTES	7 390 482 816	11 344 553 487	54 %
NET PRODUITS DIVERS	358 000 866	459 334 068	28 %
PRODUIT NET BANCAIRE	22 060 869 553	28 670 559 514	30 %
CHARGES D'EXPLOITATION	-16 827 107 770	-27 334 067 097	62 %
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	5 233 761 783	1 336 492 417	-74 %
DOTATIONS AUX PROVISIONS	-2 766 337 978	-6 209 826 344	124 %
DOTATIONS NETTES FRBG			
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL ET SUR EXERCICES ANTERIEURS	-70 579 386	-754 273 485	969 %
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	2 396 844 419	-5 627 607 412	-335 %
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-654 132 550	-473 670 819	-28 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>1 742 711 868</b>	<b>-6 101 278 229</b>	<b>-450 %</b>

Marge bancaire nette\*

**+18 %**

2017	16 867
2016	14 312

Commissions nettes\*

**+54 %**

2017	11 345
2016	7 390

Produit net bancaire\*

**+30 %**

2017	28 671
2016	22 061

Résultat brut d'exploitation\*

**-74 %**

2017	1 336
2016	5 234

Résultat avant impôts\*

**-335 %**

2017	-5 628
2016	2 397

Résultat net\*

**-450 %**

2017	-6 101
2016	1 743

(\*) En millions de CDF

Au 31/12/2017, 1 euro = 1 902,10230 CDF.





**Date d'ouverture**

Octobre 2015



**Capital au 31/12/2017**

6 581 millions de Francs Rwandais



**Conseil d'Administration au 31/12/2017**

Louis RUGERINYANYE, Président  
Amine BOUABID  
Vincent de BROUWER  
Charles MPORANYI  
Emmanuel NTAGANDA  
Abderrazzak ZEBDANI



**Commissaires aux Comptes**

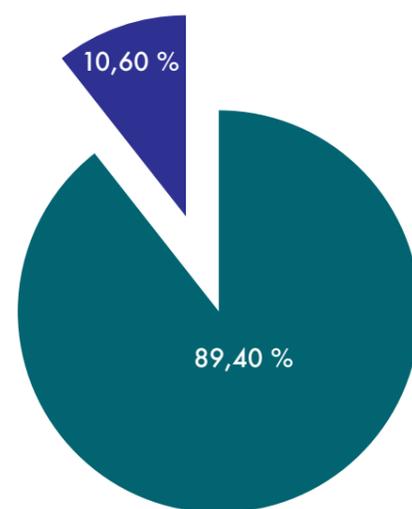
ERNST & YOUNG RWANDA LIMITED



**Siège social**

BANK OF AFRICA  
KN2 Nyarugenge - Chic Complex  
P.O. Box: 265, Kigali - RWANDA  
Tel: (250) 788 136 205  
Swift: AFRWRWRW

**Principaux actionnaires au 31/12/2017**



BOA GROUP S.A.

CHARLES MPORANYI



[info@boarwanda.com](mailto:info@boarwanda.com)  
[www.boarwanda.com](http://www.boarwanda.com)

**Chiffres clés 2017**

(en millions de FRW)

Activité	2016	2017	Variation
Dépôts clientèle	9 438	18 106	92 %
Créances clientèle	8 243	12 744	55 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	12	14	17 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	16 646	26 364	58 %
Fonds propres (avant répartition)	6 774	4 471	-34 %
Effectif en fin de période	130	159	22 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	1 708	2 065	21 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	2 115	4 153	96 %
Résultat Brut d'Exploitation	-407	-2 088	413 %
Coût du risque en montant (*)	-155	-215	39 %
Résultat Net	-561	-2 302	310 %
Coefficient d'exploitation	123,8 %	201,1 %	
Coût du risque	-2,2 %	-2,0 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	-3,5 %	-10,7 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	-8,0 %	-40,9 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	6 541	3 904	
Tier 2			
Risk Weighted Asset (RWA)	11 236	15 302	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	58,2 %	25,5 %	

(\*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

+ 58 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
9 438 millions FRW  
2016

18 106 millions FRW  
2017

Créances sur la clientèle  
+ 55 %

PNB  
+ 21 %

**Analyse financière**

L'exercice 2017 de BANK OF AFRICA - RWANDA (BOA-RWANDA) a été marqué par un **processus d'investissement** amorcé en 2016 et une **détérioration du résultat net** de 310 %, en raison de charges fixes trop élevées. Le réseau s'est néanmoins élargi, avec l'ouverture de 2 nouvelles agences.

En ce qui concerne la structure, celle-ci s'est renforcée, avec un **total bilan en progression** de 58 % lié à la hausse des crédits à la clientèle de 55 % et à **l'augmentation des immobilisations** de 48 %. **Les dépôts ont quant à eux progressé** de 118 %.

L'effectif bancaire a augmenté, entraînant une **augmentation des charges opérationnelles**

de 97 %. Les charges d'amortissements connaissent une croissance annuelle de 453 %, conséquence notamment du **renforcement des investissements**.

Les créances en souffrance sont en hausse de 35 % par rapport à l'année précédente, induisant un taux de provisionnement de 39 %. **Le coût du risque affiche une légère baisse** de 0,2 % (de -2,2 % à -2,0 %).

L'objectif de BANK OF AFRICA - RWANDA reste **la stabilisation du réseau**, tout en poursuivant **l'augmentation des dépôts et des crédits, la maîtrise des charges opérationnelles** et l'accroissement du produit net bancaire afin **d'améliorer la profitabilité**.

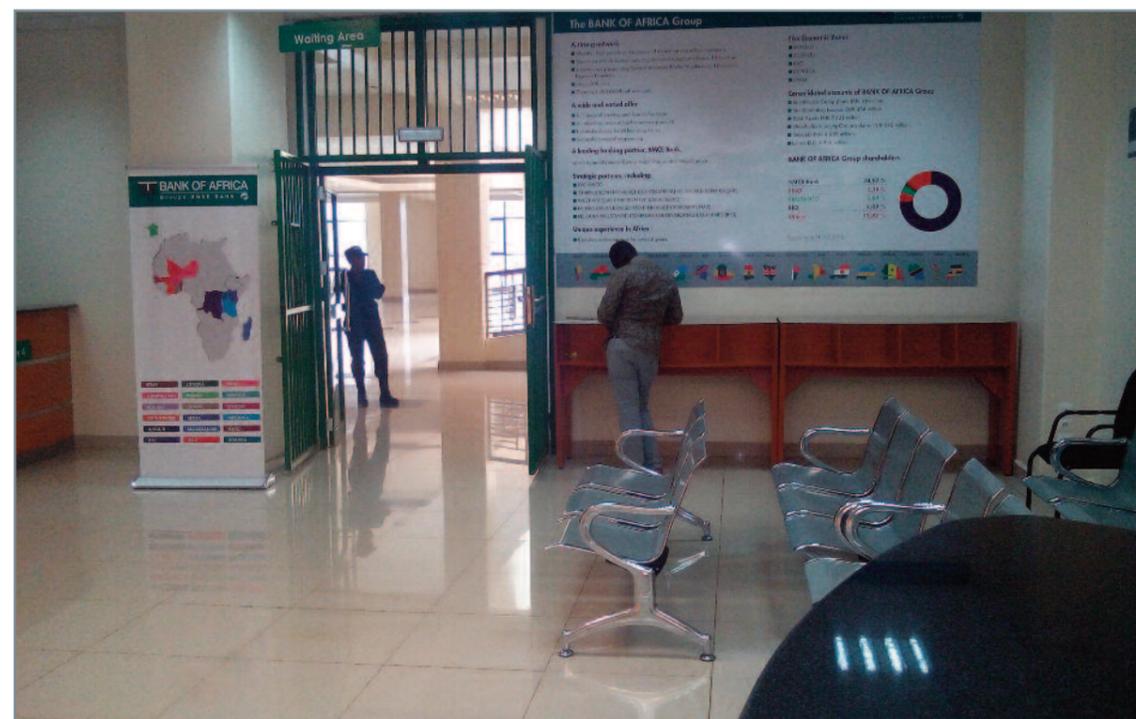
**Performances significatives (en milliards de FRW)**

Dépôts clientèle		Créances clientèle		Produit Net Bancaire	
2017	18,1 <b>+92 %</b>	2017	12,7 <b>+55 %</b>	2017	2,1 <b>+21 %</b>
2016	9,4	2016	8,2	2016	1,7

**Information par action (en FRW)**

	2016	2017	TCAM*
Bénéfice net par action	-0,9	-3,4	NS
Fonds propres par action	10,3	6,8	NS

(\*) Taux de croissance annuel moyen



L'Agence Principale, Kigali

**Faits marquants**

**Avril**

- Participation à l'African Business Connect, opération de promotion des échanges économiques Maroc-Afrique, organisée par Maroc Export en partenariat avec BMCE Bank. Lancement de nouveaux produits et services : « Mobile Banking », « USSD », « E-Alert », « SMS Alert » et « E-Statement ».
- Lancement des Campagnes « Épargne » et « Ressources CAF et Elite ».



L'Agence Gisozi, Kigali

**Mai**

- Lancement de 2 nouvelles agences : à Kayonza, province située à l'Est du pays et à Gisozi, à Kigali.

**Juin**

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

**Août**

- Relocalisation de 4 agences de Kigali (Kimironko, Huye, Rusizi, Musanze) pour un meilleur service à la clientèle.



L'Agence Rubavu, Kigali

**Septembre**

- Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2017 pour les Administrateurs du Groupe à Marrakech, au Maroc.
- Lancement de la Campagne « PME ».



Le siège BOA-RWANDA au centre commercial Chic Complex, Kigali



Bilan comparé des deux derniers exercices

(en milliers de FRW)

ACTIF	2016	2017	VARIATION
CAISSE ET CREANCES AVEC LA BANQUE CENTRALE	1 813 359	4 736 266	161 %
TITRES D'ETAT		2 526 043	
CREANCES AUTRES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	4 542 577	3 413 890	-25 %
PRÊTS ET AVANCES A LA CLIENTELE	8 242 509	12 743 525	55 %
TAXES RECOUVRABLES	188 298	96 653	-49 %
IMMOBILISATIONS	1 587 984	2 345 367	48 %
IMPÔTS DIFFERES			
AUTRES ACTIFS	271 569	492 683	81 %
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>16 646 296</b>	<b>26 354 427</b>	<b>58 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	393 594	1 586 559	303 %
Engagements de financement	393 594	1 586 559	303 %
• en faveur d'établissements de crédit			
• en faveur de la clientèle	393 594	1 586 559	303 %
Engagements de garantie			
• d'ordre d'établissements de crédit			
• d'ordre de la clientèle			
Engagements sur titres			

Au 31/12/2017, 1 euro = 1 005,54643 Francs Rwandais

(en milliers de FRW)

PASSIF	2016	2017	VARIATION
DETTES A L'EGARD DE LA CLIENTELE	9 438 343	18 106 442	92 %
DETTES INTERBANCAIRES	25 729	2 757 463	10617 %
DETTES LONG TERME			
AUTRES PASSIFS	408 554	1 019 281	149 %
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>9 872 626</b>	<b>21 883 186</b>	<b>122 %</b>
CAPITAL	6 580 870	6 580 870	0 %
PRIME LIEE AU CAPITAL	871 740	871 740	0 %
RESERVE LEGALE			
REPORT A NOUVEAU (+/-)	-678 940	-2 981 369	339 %
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>6 773 670</b>	<b>4 471 241</b>	<b>-34 %</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>16 646 296</b>	<b>26 354 427</b>	<b>58 %</b>

Résultat comparé des deux derniers exercices

(en milliers de FRW)

RÉSULTAT	2016	2017	VARIATION
INTERÊTS RECUS	1 795 822	2 415 599	35 %
INTERÊTS PAYES	-320 143	-614 708	92 %
MARGE BANCAIRE NETTE	1 475 679	1 800 891	22 %
COMMISSIONS RECUES	127 591	221 943	74 %
COMMISSIONS PAYEES			
NET COMMISSIONS ET DIVERS	127 591	221 943	74 %
PRODUITS DIVERS	104 779	42 427	-60 %
PRODUIT NET BANCAIRE	1 708 049	2 065 261	21 %
CHARGES D'EXPLOITATION	-2 103 925	-4 153 118	97 %
PROVISIONS SUR PRÊTS	-154 561	-214 572	39 %
RESULTAT AVANT IMPÔTS	-550 437	-2 302 429	318 %
IMPÔTS SUR LES BENEFICES	-10 951		-100 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>-561 388</b>	<b>-2 302 429</b>	<b>310 %</b>



**Date d'ouverture**

Octobre 2001



**Capital au 31/12/2017**

24 milliards de F CFA



**Introduction en Bourse**

Octobre 2014



**Conseil d'Administration au 31/12/2017**

Alioune N'Dour DIOUF, Président  
 AXA SENEGAL, représentée par Alioune DIAGNE  
 Amine BOUABID  
 Abderrazzak ZEBDANI  
 Abdoulaye SEYDI  
 SDIH, représentée par Mohamed A. SOW  
 BOA WEST AFRICA, représentée par Abderrazzak ZEBDANI  
 BMCE BANK, représentée par Amine BOUABID



**Commissaires aux Comptes**

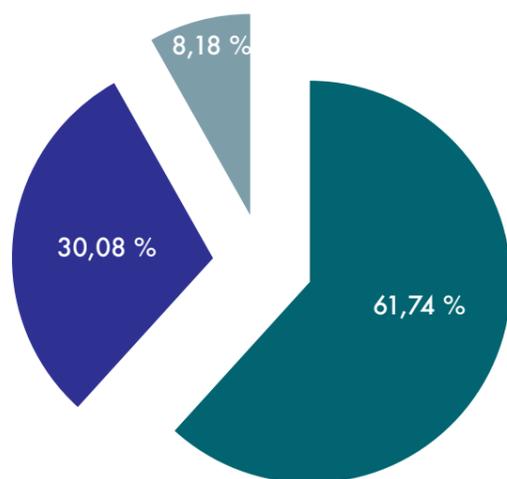
MAZARS SÉNÉGAL  
 EUREKA AUDIT & CONSEILS



**Siège social**

BANK OF AFRICA - Immeuble Elan  
 Route de Ngor,  
 Zone 12, quartier des Almadies  
 Dakar - SÉNÉGAL  
 Tél. : (221) 33 865 64 67  
 Fax : (221) 33 820 42 83  
 SWIFT : AFRISNDA

**Principaux actionnaires au 31/12/2017**



■ BOA WEST AFRICA  
 ■ ACTIONNAIRES PRIVÉS  
 ■ AUTRES ACTIONNAIRES

**Analyse financière**

Avec l'ouverture de 13 agences, **BANK OF AFRICA-SENEGAL (BOA-SENEGAL) devient en 2017 le 2nd réseau bancaire du pays.** Dans un environnement concurrentiel rude, la Banque reste marquée par des **emplois de la clientèle nets en légère hausse**, de 2,7 % à 241 763 millions de F CFA au 31 décembre 2017. Pour financer ces emplois, les dépôts de la clientèle s'affichent à 272 766 millions de F CFA en fin d'exercice 2017 contre 318 797 millions de F CFA un an plus tôt.



[information@boasenegal.com](mailto:information@boasenegal.com)  
[www.boasenegal.com](http://www.boasenegal.com)

**Chiffres clés 2017**

(en millions de F CFA)

Activité	2016	2017	Variation
Dépôts clientèle	318 797	272 766	-14,4 %
Créances clientèle	235 388	241 763	2,7 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	42	55	31,0 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	521 726	463 008	-11,3 %
Fonds propres (avant répartition)	29 330	38 110	29,9 %
Effectif en fin de période	346	420	21,4 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	21 985	25 301	15,1 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	11 245	14 210	26,4 %
Résultat Brut d'Exploitation	10 739	11 091	3,3 %
Coût du risque en montant (*)	6 139	578	-90,6 %
Résultat Net	4 051	10 114	149,6 %
Coefficient d'exploitation	51,2 %	56,2 %	
Coût du risque	2,9 %	0,2 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	0,9 %	2,1 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	14,6 %	30,0 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	24 228	27 847	
Tier 2	5 248	5 248	
Risk Weighted Asset (RWA)	257 259	288 796	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	11,5 %	11,5 %	

(\*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

-11,3 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
 318 797 millions F CFA  
 2016  
 272 766 millions F CFA  
 2017

Créances sur la clientèle  
 + 2,7 %

PNB  
 + 15,1 %

Concernant les indicateurs clés, le **Produit Net Bancaire (PNB), en accroissement annuel de 15,1 %**, s'établit à 25 301 millions de F CFA à fin décembre 2017. Après imputation des charges de structure, le **Résultat Brut d'Exploitation, en légère hausse de 3,3 %** par rapport à 2016, se hisse à 11 091 millions de F CFA en fin d'exercice.

Malgré l'augmentation des frais généraux induite par l'ouverture de 22 nouvelles agences en 2 ans et la hausse des effectifs, le coefficient d'exploitation est de 56,2 % au 31 décembre 2017. Dans le cadre de l'assainissement du portefeuille clients, le coût du risque s'affiche à 0,2 % au terme de l'exercice 2017.

Le **résultat net enregistre une hausse de 149,6 %** par rapport à fin décembre 2016, pour s'afficher à 10 114 millions de F CFA au 31 décembre 2017.

Le total bilan, résultant de l'évolution des encours emplois - ressources, apparaît à 463 008 millions de F CFA contre 521 726 millions de F CFA un an auparavant.

Pour ce qui est de l'analyse de la rentabilité, BOA-SENEGAL annonce un ROA de 2,1 %, en hausse de 1,1 point par rapport à l'exercice précédent. Autrement dit, la Banque produit en moyenne 1 F CFA de bénéfice pour 50 F CFA investi dans ses actifs. La rentabilité des fonds propres a connu également une hausse de 15,4 points pour s'établir à 30 %. La Banque dégage donc 3 F CFA de bénéfice pour environ 10 F CFA de capital investi.

A l'exception du ratio de division des risques (DEC 2070), les autres ratios réglementaires sont tous respectés, notamment le ratio de couverture des risques (DEC 2061) noté à 11,46 % contre une norme réglementaire de 8 %.



**Performances significatives (en milliards de F CFA)**

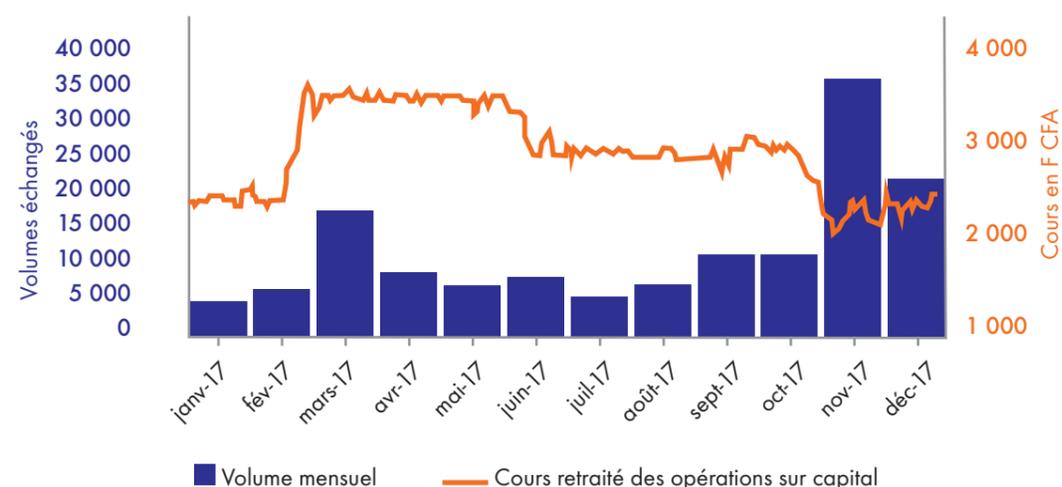
Nombres d'agences		Résultat Net		ROE	
2017	55 +13	2017	10,1 +149,6 %	2017	30 %
2016	42	2016	4,1		

**Performances boursières (en F CFA)**

	2015	2016	2017	TCAM*
Cours de clôture au 31/12	3 950	2 350	2 500	-20,4 %
Performance annuelle	22,5 %	-40,5 %	6,4 %	
Bénéfice par action	87	169	421	120,6 %
Fonds propres par action	1 095	1 222	1 588	20,4 %
Capitalisation boursière à la clôture (en milliards)	94,8	56,4	60,0	-20,4 %
Dividende par action	98	42	56	-24,8 %
Rendement du dividende	2,49 %	1,77 %	2,22 %	
Price Earning Ratio	45,6x	13,9x	5,9x	
Price to Book	3,6x	1,9x	1,6x	

(\*) Taux de croissance annuel moyen

**Evolution du cours du titre et des volumes échangés**



**Faits marquants**

**Janvier**

- Célébration du 15e anniversaire de la Banque.

**Mars**

- Organisation d'une opération de dépistage gratuit des cancers du sein et du col de l'utérus à l'occasion de la Journée de la Femme.

**Avril**

- Lancement de la Campagne « Epargne » et « Ressources CAF & Elite ».

**Mai**

- Signature d'une convention avec SAHAM ASSURANCE portant sur les couvertures d'assurances de produits BOA.

**Juin**

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

**Juillet**

- Ouverture de l'Agence de Colobane, quartier situé en périphérie du centre-ville.

**Août**

- Ouverture des Agences de Guédiawaye et de Mbaou, quartiers de la banlieue dakaroise.

**Septembre**

- Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2017 pour les Administrateurs du Groupe à Marrakech, au Maroc.

- Lancement de la Campagne « PME ».

**Octobre**

- Participation à la 2e édition du Salon International de l'Habitat de Dakar (Sen Habitat Dakar).

- Lancement de la Campagne « BOA en Fête ».

- Participation à un évènement organisé par le Groupe, à Abidjan : Présentation des résultats au 30 Juin 2017 et perspectives des 6 BANK OF AFRICA cotées à la BRVM.

**Novembre**

- Ouverture de l'Agence de Malick Sy, à Dakar.

- Participation à la 2e édition de l'Africa Health Business Symposium. Evènement ayant pour objectif de promouvoir le secteur privé de la santé.

**Décembre**

- Ouverture de 9 Agences dont 8 en région : dans le nouvel aéroport, à Touba (à environ 195 km à l'Est de Dakar), à Louga (environ 195 km au Nord Est de Dakar), à Nguekhok (70 km de la capitale), à Tambakounda (473 km de Dakar), 2 à Matam (545 km au Nord Est de Dakar) et à Yoff, un quartier de la capitale.



Signature de la convention SAHAM - BANK OF AFRICA



L'Agence de l'aéroport Blaise Diagne de Dakar



Le stand BOA au Salon de l'Habitat, Dakar



## Bilan comparé des deux derniers exercices

(en F CFA)

(en F CFA)

ACTIF	2016	2017	VARIATION
CAISSE	5 857 607 505	6 921 232 758	18 %
CRÉANCES INTERBANCAIRES	64 776 612 090	27 188 801 973	-58 %
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	235 388 260 155	241 763 220 677	3 %
- Portefeuille d'effets commerciaux	19 506 327 555	8 441 497 375	-57 %
- Autres concours à la clientèle	195 287 681 329	205 625 093 847	5 %
- Comptes ordinaires débiteurs	20 594 251 271	27 696 629 455	34 %
- Affacturage			
TITRES DE PLACEMENT	153 770 071 679	139 973 923 588	-9 %
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	891 080 557	891 080 557	0 %
CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN ÉQUIVALENCE			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	875 161 315	898 803 353	3 %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	24 530 798 583	27 700 757 576	13 %
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS			
AUTRES ACTIFS	30 739 070 377	11 453 386 695	-63 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	4 897 211 220	6 216 353 275	27 %
ÉCARTS D'ACQUISITION			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>521 725 873 480</b>	<b>463 007 560 452</b>	<b>-11 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	124 888 967 955	130 357 277 069	4 %
Engagements de financement	15 883 113 055	12 478 316 839	-21 %
• en faveur d'établissements de crédit			
• en faveur de la clientèle	15 883 113 055	12 478 316 839	-21 %
Engagements de garantie	109 005 854 900	117 878 960 230	8 %
• d'ordre d'établissements de crédit	2 873 541 673	4 283 007 816	49 %
• d'ordre de la clientèle	106 132 313 227	113 595 952 414	7 %
Engagements sur titres			

PASSIF	2016	2017	VARIATION
DETTES INTERBANCAIRES	154 394 830 975	135 971 679 156	-12 %
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	318 797 275 172	272 766 293 339	-14 %
- Compte d'épargne à vue	36 665 491 137	46 754 657 067	28 %
- Compte d'épargne à terme	406 803 116	520 356 546	28 %
- Bons de caisse			
- Autres dettes à vue	184 612 035 143	126 124 767 418	-32 %
- Autres dettes à terme	97 112 945 776	99 366 512 308	2 %
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	2 000 000 000		-100 %
AUTRES PASSIFS	3 401 126 347	3 120 482 730	-8 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	7 889 073 610	6 925 789 042	-12 %
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	665 840 308	865 274 404	30 %
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
FONDS AFFECTÉS			
EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNÉS	5 247 656 001	5 247 656 001	0 %
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX			
CAPITAL OU DOTATION	12 000 000 000	24 000 000 000	100 %
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	6 912 500 000		-100 %
RÉSERVES	4 727 802 948	3 267 235 239	-31 %
REPORT À NOUVEAU (+/-)	1 638 585 728	729 502 495	-55 %
RÉSULTAT DE L' EXERCICE	4 051 182 391	10 113 648 046	150 %
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>521 725 873 480</b>	<b>463 007 560 452</b>	<b>-11 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS REÇUS	302 866 761 878	302 242 229 973	0 %
Engagements de financement			
• reçus d'établissements de crédit			
• reçus de la clientèle			
Engagements de garantie	302 866 761 878	302 242 229 973	0 %
• reçus d'établissements de crédit	1 236 137 735	626 887 735	-49 %
• reçus de la clientèle	301 630 624 143	301 615 342 238	0 %
Engagements sur titres			

Au 31/12/2017, 1 euro = 655,957 F CFA

Résultat comparé des deux derniers exercices

(en F CFA)

RÉSULTAT	2016	2017	VARIATION
INTERÊTS RECUS	26 001 894 999	30 432 817 641	17 %
INTERÊTS PAYÉS	-11 927 368 730	-13 506 362 294	13 %
MARGE BANCAIRE NETTE	14 074 526 269	16 926 455 347	20 %
COMMISSIONS RECUES	10 686 216 840	10 760 860 052	1 %
COMMISSIONS PAYÉES	-5 048 044 951	-4 384 853 823	-13 %
NET COMMISSIONS ET DIVERS	5 638 171 889	6 376 006 229	13 %
NET PRODUITS ET CHARGES DIVERS	2 271 804 862	1 998 699 079	-12 %
PRODUIT NET BANCAIRE	21 984 503 020	25 301 160 655	15 %
CHARGES D'EXPLOITATION	-11 245 162 784	-14 209 819 520	26 %
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	10 739 340 236	11 091 341 135	3 %
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS	-6 309 769 021	-716 231 178	-89 %
DOTATIONS NETTES FRBG			
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL ET SUR EXERCICES ANTERIEURS	-373 388 824	-131 211 661	-65 %
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	4 056 182 391	10 243 898 296	153 %
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-5 000 000	-130 250 250	2 505 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>4 051 182 391</b>	<b>10 113 648 046</b>	<b>150 %</b>

Marge bancaire nette\*

**+20 %**

2017	16 926
2016	14 075

Commissions nettes\*

**+13 %**

2017	6 376
2016	5 638

Produit net bancaire\*

**+15 %**

2017	25 301
2016	21 985

Résultat brut d'exploitation\*

**+3 %**

2017	11 091
2016	10 739

Résultat avant impôts\*

**+153 %**

2017	10 244
2016	4 056

Résultat net\*

**+150 %**

2017	10 114
2016	4 051

(\*) En millions de F CFA

Au 31/12/2017, 1 euro = 655,957 F CFA





**Date d'ouverture : octobre 2007**  
Créée en 1995 : EURAFRICAN BANK - TANZANIA Ltd (EBT).  
Intégrée au Réseau BOA en 2007.

**Capital au 31/12/2017**  
37,021 milliards de Shillings Tanzaniens (TZS)

**Conseil d'Administration au 31/12/2017**  
Mwanaidi SINARE MAAJAR, Président  
Ammishaddai Owusu Amoah  
Amine BOUABID  
Abdelkabar BENNANI  
Vincent de BROUWER  
Henri LALOUX  
Moremi MARWA  
Emmanuel OLE NAIKO

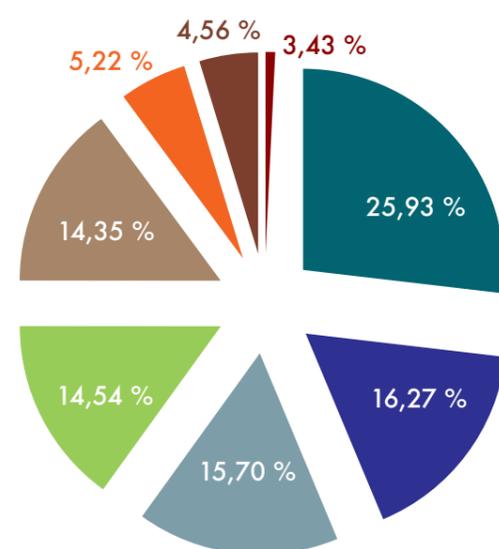
**Commissaires aux Comptes**  
PRICE WATERHOUSE COOPERS

**Siège social**  
NDC Development House - Ohio Street  
Kivukoni Front  
P.O. Box 3054 - Dar Es Salaam - TANZANIA  
Tél. : (255) 22 211 01 04 / 12 90  
Fax : (255) 22 211 37 40  
SWIFT : EUAFTZTZ



boa@boatanzania.com  
www.boatanzania.com

**Principaux actionnaires au 31/12/2017**



- BOA GROUP S.A.
- SOCIÉTÉ BELGE D'INVESTISSEMENT POUR LES PAYS EN VOIE DE DÉVELOPPEMENT (BIO)
- BANK OF AFRICA - KENYA
- BOA WEST AFRICA
- AFH-OCÉAN INDIEN
- TANZANIA DEVELOPMENT FINANCE LTD (TDFL)
- NETHERLANDS DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION (FMO)
- AUTRES ACTIONNAIRES

**Analyse financière**

Les activités et les résultats de BANK OF AFRICA - TANZANIA (BOA-TANZANIA) présentent en 2017 un bilan contrasté selon les domaines. Au cours de l'exercice 2017, BOA-TANZANIA a enregistré un résultat avant impôt de 4,9 milliards de TZS (contre 5,6 milliards en 2016). Le résultat net a diminué de 13,3 %, passant de 3,7 à 3,1 milliards de TZS. La détérioration est imputable aux difficultés auxquelles a été confronté le secteur bancaire tanzanien dans son ensemble, lesquelles ont considérablement affecté les revenus de change et conduit à un quasi-doublement du coût du risque.

**Chiffres clés 2017**

(en millions de TZS)

Activité	2016	2017	Variation
Dépôts clientèle	393 635	369 368	-6,2 %
Créances clientèle	324 870	300 713	-7,4 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	27	26	-3,7 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	628 877	557 683	-11,3 %
Fonds propres (avant répartition)	72 006	72 622	0,9 %
Effectif en fin de période	351	342	-2,6 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	46 484	51 076	9,9 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	-36 252	-37 966	4,7 %
Résultat Brut d'Exploitation	10 232	13 110	28,1 %
Coût du risque en montant (*)	-4 616	-8 258	78,9 %
Résultat Net	3 688	3 197	-13,3 %
Coefficient d'exploitation	-78,0 %	-74,3 %	
Coût du risque	-1,5 %	-2,6 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	0,6 %	0,6 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	5,1 %	4,4 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	60 668	54 881	
Tier 2	4 306	2 808	
Risk Weighted Asset (RWA)	400 612	365 257	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	16,2 %	15,8 %	

(\*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

-11,3 %  
Total bilan

---

Ressources de la clientèle  
393 635 millions TZS  
2016

369 368 millions TZS  
2017

---

Créances sur la clientèle  
-7,4 %

---

PNB  
+ 9,9 %

Le taux de créances douteuses et litigieuses (CDL) a augmenté de 4,96 % à la fin de l'an dernier et s'est hissé à 11,0 % à la fin de la période considérée. Celui-ci reste inférieur au taux moyen du secteur (12,5 %). Les processus de sélection, d'évaluation et d'approbation des crédits, combiné à un solide suivi de la clientèle ont permis d'identifier et de gérer par anticipation les risques de défaillance. Ce dispositif s'est avéré efficace pour la Banque et ses clients.

Après une progression annuelle de 17 % en 2016, le **Produit Net Bancaire a augmenté de 9,9 %** en 2017. Ce ralentissement s'explique par la diminution globale du portefeuille de prêts du fait de l'augmentation des créances douteuses et litigieuses (CDL) avec des intérêts en suspens, conformément à l'obligation réglementaire.

Le portefeuille de créances sur la clientèle s'est établi à 301 milliards de TZS (contre 325 milliards en 2016), soit une baisse de 7,4 % et le total du bilan s'affiche à 558 milliards de TZS (contre 629 milliards en 2016),

soit une dégradation de 11,3 %. La baisse du portefeuille de prêts est liée à la liquidation de certaines facilités de crédit consenties à la clientèle.

Au 31 décembre 2017, l'encours des dépôts de la clientèle s'élève à 369 milliards de TZS contre 394 milliards en 2016, soit un repli de 6,2 % par rapport à l'année précédente. Cette baisse est imputable à la décision de la Direction de réduire les dépôts coûteux. Sur le plan stratégique, la Direction a continué de privilégier les dépôts faiblement rémunérés afin de s'assurer des coûts de financement faibles durant l'année à venir.

La Banque a fermé une agence à Morogoro et compte aujourd'hui 26 agences au total dans le pays. Cette opération a été réalisée dans l'objectif de minimiser les charges de fonctionnement et de renforcer l'agence d'Uluguru. L'agence de Kijitonyama a quant à elle été relocalisée à Victoria et rebaptisée « Agence Victoria ». Les mesures et autres initiatives de réduction de coûts mentionnées plus haut ont permis de réduire le coefficient d'exploitation, qui passe de 78,0 % en 2016 à 74,3 % en 2017.



**Performances significatives** (en milliards de TZS)

Produit Net bancaire

51,1 **+9,9 %**

2017

2016 46,5

Capital Adequacy Ratio

15,8 %

2017

**Information par action** (en milliers de TZS)

	2015	2016	2017	TCAM*
Bénéfice net par action	20,7	15	86,4	104,4 %
Capitaux propres par action	276,9	291,8	1 961,6	166,2 %
Dividende net par action		9,4	0,0	

(\*) Taux de croissance annuel moyen



Lancement de l'application Swahiba

**Faits marquants**

**Février**

• Lancement de 2 nouvelles agences. La première à Morogoro, ville située à 200 km à l'ouest de Dar es Salaam et la seconde à Mwanza, ville portuaire qui se trouve à 1 000 km de la capitale économique.

**Avril**

• Participation au African Business Connect organisé par Maroc Export en partenariat avec BMCE Bank.

• Lancement des Campagnes « Épargne » et « Ressources CAF et Elite ».

**Juin**

• Organisation d'un dîner de rupture de jeûne du ramadan offert aux clients, aux employés et aux actionnaires de la Banque.

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

**Septembre**

• Lancement de l'application mobile « Swahiba Mobile ».

• Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2017 pour les Administrateurs du Groupe à Marrakech, au Maroc.

• Lancement de la Campagne « PME ».

**Juillet**

• Participation au 41e Salon international du commerce de Dar Es Salaam.

**Novembre**

• Célébration du 10e anniversaire de la Banque.



Participation au Forum African Business Connect



L'Agence Nyanza



Rupture du jeûne du Ramadan avec les clients



## Bilan comparé des deux derniers exercices

(en milliers de TZS)

ACTIF	2016	2017	VARIATION
CAISSE ET BANQUE CENTRALE	86 404 506	81 609 476	-6 %
CREANCES SUR AUTRES ETABLISSEMENT DE CREDIT	158 823 815	105 367 043	-34 %
TITRES DE PLACEMENT	32 483 276	32 509 442	0 %
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES	3 572	6 123	71 %
CREANCES SUR LA CLIENTELE	324 870 221	300 712 936	-7 %
TITRES DE PARTICIPATION	1 020 000	1 020 000	0 %
AUTRES ACTIFS	3 644 730	8 040 881	121 %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	17 122 711	22 839 038	33 %
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 047 919	542 669	-48 %
IMPÔTS RECOUVRABLES	278 605	761 585	173 %
IMPÔTS DIFFERES	3 177 308	4 273 943	35 %
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>628 876 663</b>	<b>557 683 136</b>	<b>-11 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	94 404 935	74 266 543	-21 %
Engagements de financement	30 148 117	15 033 329	-50 %
• en faveur d'établissements de crédit			
• en faveur de la clientèle	30 148 117	15 033 329	-50 %
Engagements de garantie	64 256 818	59 233 214	-8 %
• d'ordre d'établissements de crédit			
• d'ordre de la clientèle	64 256 818	59 233 214	-8 %
Engagements sur titres			

(en milliers de TZS)

PASSIF	2016	2017	VARIATION
DETTES SUR AUTRES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	124 161 063	79 787 484	-36 %
DETTES A L'EGARD DE LA CLIENTELE	393 635 021	369 367 921	-6 %
DETTES SUBORDONNEES	5 814 031		-100 %
AUTRES PASSIFS	9 869 382	11 269 539	14 %
IMPÔTS EXIGIBLES			
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES			
EMPRUNTS LONG TERME	23 390 688	24 636 340	5 %
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>556 870 185</b>	<b>485 061 284</b>	<b>-13 %</b>
CAPITAL	37 020 550	37 021 000	0 %
PRIMES LIEES AU CAPITAL	12 780 383	12 780 383	0 %
REPORT A NOUVEAU	17 772 731	12 686 032	-29 %
RESERVES OBLIGATOIRES	4 432 814	10 134 437	129 %
<b>TOTAL FONDS PROPRES</b>	<b>72 006 478</b>	<b>72 621 852</b>	<b>1 %</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>628 876 663</b>	<b>557 683 136</b>	<b>-11 %</b>

## Résultat comparé des deux derniers exercices

(en milliers de TZS)

RÉSULTAT	2016	2017	VARIATION
INTERÊTS ET PRODUITS ASSIMILES	53 999 031	54 766 073	1 %
INTERÊTS ET CHARGES ASSIMILES	-20 852 228	-19 173 659	-8 %
MARGE BANCAIRE NETTE	33 146 803	35 592 414	7 %
PRODUITS DES COMMISSIONS	13 444 849	14 479 757	8 %
CHARGES SUR COMMISSIONS	-2 725 144	-2 317 643	-15 %
NET COMMISSIONS	10 719 705	12 162 114	13 %
PRODUITS SUR OPERATIONS DE CHANGE	2 592 933	3 361 411	30 %
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION	24 513	-39 889	-263 %
PRODUIT NET BANCAIRE	46 483 954	51 076 050	10 %
REPRISE DE PROVISIONS	135 710		-100 %
PROVISIONS SUR CREANCES DOUTEUSES ET LITIGIEUSES	-4 751 655	-8 258 449	74 %
CHARGES D'EXPLOITATION	-36 251 527	-37 966 385	5 %
RESULTAT AVANT IMPÔTS	5 616 482	4 851 216	-14 %
IMPÔTS SUR LES BENEFICES	-1 928 549	-1 654 289	-14 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>3 687 933</b>	<b>3 196 927</b>	<b>-13 %</b>

Au 31/12/2017, 1 euro = 2 679,7600 TZS

**Date d'ouverture**  
Octobre 2013

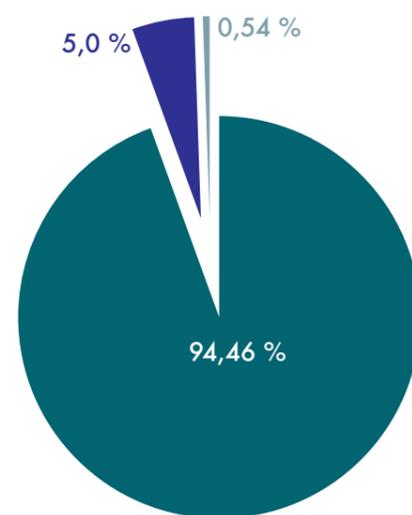
**Capital au 31/12/2017**  
15,5 milliards de F CFA

**Conseil d'Administration au 31/12/2017**  
Paulin Laurent COSSI, Président  
Amine BOUABID  
Lassiné DIAWARA  
Noël EKLO  
Homialo GBEASOR  
AGORA S.A., représentée par Abderrazzak ZEBDANI  
BOA WEST AFRICA, représentée par Abderrazzak ZEBDANI

**Commissaires aux Comptes**  
AFRIQUE AUDIT CONSULTING  
FICAO

**Siège social**  
Boulevard de la République  
BP 229 - Lomé - TOGO  
Tél. : (228) 22 53 62 62

**Principaux actionnaires au 31/12/2017**



■ BOA WEST AFRICA  
■ LASSINE DIAWARA  
■ ACTIONNAIRES PRIVÉS



information@boatogo.com  
www.boatogo.com

**Chiffres clés 2017 (en millions de F CFA)**

Activité	2016	2017	Variation
Dépôts clientèle	32 520	57 206	75,9 %
Créances clientèle	55 365	56 865	2,7 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	10	12	20 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	117 016	124 622	6,5 %
Fonds propres (avant répartition)	5 453	11 172	104,9 %
Effectif en fin de période	104	132	26,9 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	3 564	5 445	52,8 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	3 825	4 627	21 %
Résultat Brut d'Exploitation	-262	818	412 %
Coût du risque en montant (*)	589	400	-32 %
Résultat Net	-1 049	219	-120,9 %
Coefficient d'exploitation	107 %	85 %	
Coût du risque	1,2 %	0,7 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	-1,1 %	2,6 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	-17,2 %	0,2 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	5 073	10 449	
Tier 2			
Risk Weighted Asset (RWA)	41 267	50 094	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	12,3 %	20,9 %	

(\*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

+ 6,5 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
32 520 millions F CFA  
2016

57 206 millions F CFA  
2017

Créances sur la clientèle  
+ 2,7 %

PNB  
+ 52,8 %

**Analyse financière**

L'exercice 2017 aura été pour BANK OF AFRICA - TOGO (BOA-TOGO), la confirmation de l'impulsion déjà enclenchée au cours de l'exercice précédent pour l'amélioration des indicateurs de la banque. Dans un contexte marqué par la recrudescence des troubles sociaux-politiques au deuxième semestre, ainsi qu'un contexte fortement concurrentiel, la Banque a su maintenir sa croissance et améliorer ses positions sur le marché en présentant des résultats globalement satisfaisants.

Les chiffres clés de la période se résument ainsi :

- **Progression de 76 % de la collecte clientèle** qui atteint 57,2 milliards de F CFA pendant que les crédits atteignent 56,8 milliards de F CFA pour une progression nette de 3 % par rapport à l'année glissante.
- Le total bilan atteint 124,6 milliards de F CFA et conforte BOA-TOGO au 8e rang des 13 banques de la place.

- **Le Produit Net Bancaire progresse** de 53 % et atteint 5,4 milliards de F CFA, ce qui permet de couvrir la totalité des frais généraux qui s'élèvent à 4,6 milliards de F CFA. **Le coefficient d'exploitation s'améliore** également en passant à 85 % contre 107 % un an plus tôt.

- La Banque passe d'un résultat déficitaire de 1,04 milliards de F CFA en fin d'exercice 2016 pour afficher son premier résultat excédentaire de 219 millions à l'issu de l'exercice 2017.

- Le RWA s'élève à 50 094 milliards de F CFA et ressort un ratio de fonds propres sur risques de 20,9 % pour une norme réglementaire d'au moins 8 %.

- Les dotations nettes de provisions sur la période s'élèvent à 400 millions de F CFA, entraînant un coût du risque de 0,7 % en légère baisse par rapport au 1,2 % enregistré au 31 décembre 2016.

**Performances significatives (en milliards de F CFA)**

Dépôt clientèle	Produit Net Bancaire	Résultat Net
57,2 <b>+75,9 %</b>	5,4 <b>+52,8 %</b>	0,2 <b>+120,9 %</b>
2017	2017	2017
2016 32,5	2016 3,6	2016 -1,0

**Information par action (en F CFA)**

	2015	2016	2017	TCAM*
Bénéfice net par action	-1 040	-1 049	141	-63,2 %
Fonds propres par action	7 438	5 453	7 207	-1,6 %
Dividende net par action	0	0	0	

(\*) Taux de croissance annuel moyen



L'Agence Kara

**Faits marquants**

**Février**

• Lancement de la Campagne « Fonxionaria ».

**Mars**

• Partenaire du Projet d'Appui à l'Employabilité et l'Insertion des Jeunes dans les Secteurs Porteurs (PAIEJ / SP) : La finance agricole.

**Avril**

• Lancement des Campagnes « Epargne » et « Ressources CAF & Elite ».

• Participation à un colloque international sur la réforme du droit des affaires à l'Université de Lomé.

**Juin**

• Lancement de la Campagne « Tous à l'Ecole ».

• Ouverture de l'Agence Boulevard, située sur l'un des grands axes de la Capitale, le Boulevard du 13 janvier.

**Juillet**

• Lancement de la Campagne « PME ».

**Septembre**

• Lancement de la Campagne « Tous à la BOA ».

• Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2017 pour les Administrateurs du Groupe à Marrakech, au Maroc.

**Novembre**

• Ouverture de la 1ère Agence en province, à Kara, ville située à plus de 400 km au Nord de Lomé.



Inauguration de l'Agence Kara



L'Agence Boulevard, Lomé



Bilan comparé des deux derniers exercices

(en F CFA)

(en F CFA)

ACTIF	2016	2017	VARIATION
CAISSE	1 515 600 231	2 548 932 286	68 %
CRÉANCES INTERBANCAIRES	14 256 194 535	13 566 978 279	-5 %
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	55 365 427 790	56 864 701 933	3 %
- Portefeuille d'effets commerciaux	324 500 000	100 000 000	-69 %
- Autres concours à la clientèle	53 479 111 516	54 489 709 302	2 %
- Comptes ordinaires débiteurs	1 561 816 274	2 274 992 631	46 %
- Affacturage			
TITRES DE PLACEMENT	37 956 250 000	42 528 040 000	12 %
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	130 970 000	130 970 000	0 %
CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN ÉQUIVALENCE			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	263 819 313	420 736 809	59 %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 755 487 971	3 045 709 033	11 %
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS			
AUTRES ACTIFS	2 172 619 826	2 913 853 132	34 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	2 599 240 601	2 601 957 372	0 %
ÉCARTS D'ACQUISITION			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>117 015 610 267</b>	<b>124 621 878 844</b>	<b>7 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	2 022 152 130	12 414 571 697	514 %
Engagements de financement	247 652 138	6 879 238 948	2678 %
• en faveur d'établissements de crédit			
• en faveur de la clientèle	247 652 138	6 879 238 948	2678 %
Engagements de garantie	1 774 499 992	5 535 332 749	212 %
• d'ordre d'établissements de crédit		2 000 000 000	
• d'ordre de la clientèle	1 774 499 992	3 535 332 749	99 %
Engagements sur titres			

PASSIF	2016	2017	VARIATION
DETTES INTERBANCAIRES	74 424 828 256	53 062 599 674	-29 %
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	32 519 941 199	57 205 867 000	76 %
- Compte d'épargne à vue	4 135 886 460	9 339 370 384	126 %
- Compte d'épargne à terme	571 923 347	594 486 046	4 %
- Bons de caisse			
- Autres dettes à vue	11 346 688 708	28 035 916 761	147 %
- Autres dettes à terme	16 465 442 684	19 236 093 809	17 %
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE			
AUTRES PASSIFS	2 068 921 028	1 693 815 544	-18 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	2 375 291 921	1 358 031 661	-43 %
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	174 007 078	129 999 000	-25 %
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
FONDS AFFECTÉS			
EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNÉS			
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX			
CAPITAL OU DOTATION	10 000 000 000	15 500 000 000	55 %
PRIMES LIÉES AU CAPITAL			
RÉSERVES			
REPORT À NOUVEAU ( +/- )	-3 497 916 122	-4 547 379 215	30 %
RÉSULTAT DE L' EXERCICE	-1 049 463 093	218 942 180	121 %
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>117 015 610 267</b>	<b>124 621 875 844</b>	<b>7 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS REÇUS	56 592 934 693	67 762 898 667	20 %
Engagements de financement			
• reçus d'établissements de crédit			
• reçus de la clientèle			
Engagements de garantie	56 592 934 693	67 762 898 667	20 %
• reçus d'établissements de crédit	16 460 000 000	8 880 000 000	-46 %
• reçus de la clientèle	40 132 934 693	58 882 898 667	47 %
Engagements sur titres			

Au 31/12/2017, 1 euro = 655,957 F CFA

Résultat comparé des deux derniers exercices

(en F CFA)

RÉSULTAT	2016	2017	VARIATION
INTERÊTS RECUS	5 952 541 727	7 509 017 304	26 %
INTERÊTS PAYES	-3 406 291 836	-3 851 943 153	13 %
MARGE BANCAIRE NETTE	2 546 249 891	3 657 074 151	44 %
COMMISSIONS RECUES	1 393 696 774	2 957 094 213	112 %
COMMISSIONS PAYEES	-828 303 909	-1 606 227 751	94 %
COMMISSIONS NETTES	565 392 865	1 350 866 462	139 %
NET PRODUITS DIVERS	452 176 198	436 991 122	-3 %
PRODUIT NET BANCAIRE	3 563 818 954	5 444 931 735	53 %
CHARGES D'EXPLOITATION	-3 825 344 767	-4 627 375 003	21 %
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	-261 525 813	817 556 732	413 %
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS	-679 236 576	-356 348 464	-48 %
DOTATIONS NETTES FRBG			
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL ET SUR EXERCICES ANTÉRIEURS	-95 849 311	-162 266 088	69 %
RESULTAT AVANT IMPÔTS	-1 036 611 700	298 942 180	129 %
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-12 851 393	-80 000 000	523 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>-1 049 463 093</b>	<b>218 942 180</b>	<b>121 %</b>

Marge bancaire nette\*

**+44 %**

2017	3 657
2016	2 546

Commissions nettes\*

**+139 %**

2017	1 351
2016	565

Produit net bancaire\*

**+53 %**

2017	5 445
2016	3 564

Résultat brut d'exploitation\*

**+413 %**

2017	818
2016	-262

Résultat avant impôts\*

**+129 %**

2017	299
2016	-1 037

Résultat net\*

**+121 %**

2017	219
2016	-1 049

(\*) En millions de F CFA

Au 31/12/2017, 1 euro = 655,957 F CFA





**Date d'ouverture**  
Mai 2010

**Capital au 31/12/2017**  
7 millions d'Euros

**Conseil d'Administration au 31/12/2017**  
BANK OF AFRICA - BENIN, représentée par Paulin Laurent COSSI  
BANK OF AFRICA - BURKINA FASO, représentée par Lassiné DIAWARA  
BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE, représentée par Paul DERREUMAUX  
BANK OF AFRICA - MADAGASCAR, représentée par Alphonse RALISON  
BANK OF AFRICA - MALI, représentée par Serge KAPNIST  
BMCE BANK OF AFRICA, représentée par Yasmina BENNANI  
BOA GROUP S.A., représentée par Abderrazzak ZEBDANI

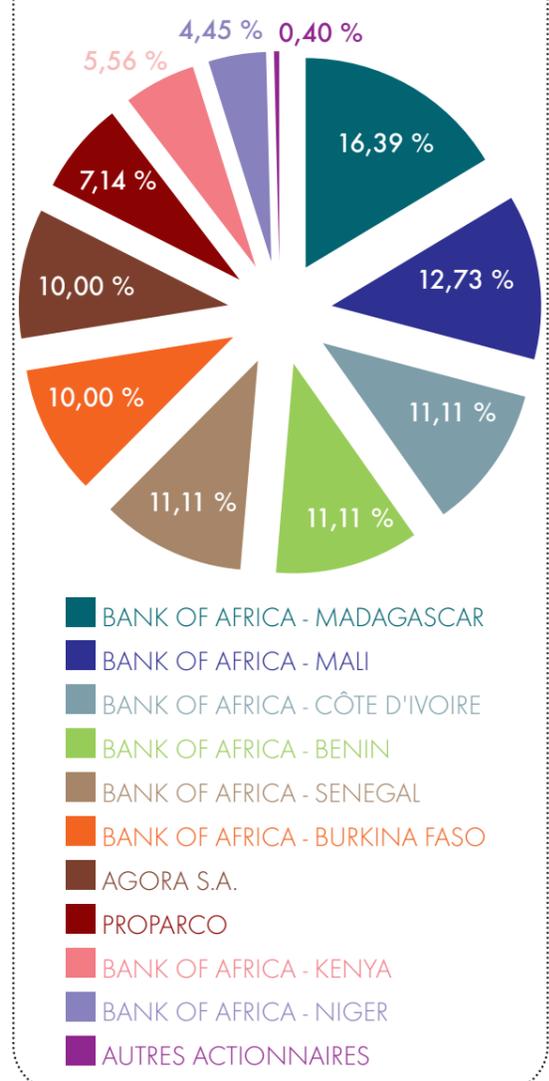
**Commissaires aux Comptes**  
MAZARS FRANCE

**Siège social**  
6 Rue Cambacérés  
75008 Paris - FRANCE  
Tél. : (33) 1 42 96 11 40  
Fax. : (33) 1 42 96 11 68



info@boafrance.com  
www.boafrance.com

**Principaux actionnaires au 31/12/2017**



**Analyse financière**

L'année 2017 a connu une reprise contrastée de l'activité Corporate Banking de BOA-FRANCE qui demeure pénalisée par l'insuffisance structurelle de fonds propres. Sur le creuset de la Diaspora, l'arrêt du cash en juin 2017, conformément aux engagements pris à l'égard de l'ACP-R, a réduit considérablement les revenus liés à cette activité en dépit des offres de substitutions mises en place (virement de compte à compte) et la montée en charge de l'agence à distance. L'année 2017 a également été marquée par

**Chiffres clés 2017 (en milliers d'Euros)**

Activité	2016	2017	Variation
Dépôts clientèle	2 248	1 760	-21,7 %
Créances clientèle	18 015	43 827	143,3 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	4	4	0,0 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	61 127	91 562	49,8 %
Fonds propres (avant répartition)	5 462	4 726	-13,5 %
Effectif en fin de période	31	34	9,7 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	2 555	2 436	-4,7 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	3 831	3 441	-10,2 %
Résultat Brut d'Exploitation	-1 276	-1 005	ns
Coût du risque en montant (*)	-27	-104	ns
Résultat Net	-1 281	-736	ns
Coefficient d'exploitation	149,9 %	141,3 %	
Coût du risque	0,1 %	0,3 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	-1,6 %	-1,0 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	-21,0 %	-14,4 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	5 030	4 518	
Tier 2			
Risk Weighted Asset (RWA)	11 460	15 394	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	43,9 %	29,4 %	

(\*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

- 4,7 %  
Total bilan

---

Ressources de la clientèle  
2 248 millions d'Euro  
2016

1 760 millions d'Euro  
2017

---

Créances sur la clientèle  
+ 143,3 %

---

PNB  
- 4,7 %

le parachèvement des chantiers de restructuration que ce soit sur le plan réglementaire ou opérationnel.

Dans ce contexte, **les ressources collectées ont augmenté** par rapport à 2016. Ces ressources comportant des dépôts de garanties ont suivi les activités de Trade Finance et de Correspondent Banking notamment sur le dernier trimestre 2017.

**Les ressources interbancaires à vue** s'élèvent à 26 millions d'euros fin 2017, contre 29 millions d'euros à fin 2016.

**Les ressources à terme** ont connu une hausse de 142 %, en passant de 24 millions d'euros en 2016 à 57 millions d'euros en 2017.

**La distribution de crédit** a augmenté notamment sur le troisième trimestre. En effet, celle-ci a profité de l'entrée en relation avec un grand groupe et d'autres exportateurs plus modestes mais réguliers avec une réalisation atteignant 57 millions d'euros fin 2017 contre 17 millions d'euros fin 2016, soit une hausse de 145 %.

**Le total de bilan** s'élève à 91 millions d'euros à fin décembre 2017, en hausse de 50 % par rapport à 2016.

En termes de résultat, le Produit Net Bancaire (PNB) est de 2,5 millions d'euros, contre 2,6 millions d'euros un an auparavant, soit un recul de 4,7 %. Celui-ci est constitué à 14 % de marge nette d'intérêt et à 86 % de commissions et divers.

Les frais généraux sont en baisse, puisqu'ils passent de 3,8 millions d'euros en 2016 à 3,4 millions d'euros en 2017, soit une baisse de 10 %. Cette évolution est due principalement aux efforts de maîtrise de charges.

Enfin, BOA France a réalisé une opération de leaseback sur ses actifs incorporels en 2017 renforçant ainsi ses fonds propres réglementaires de près de 600 milliers d'euros dont une plus-value de 270 milliers d'euros. En tenant compte de cet élément exceptionnel, le résultat net ressort à -735 milliers d'euros contre -1280 milliers d'euros en 2016. Les capitaux propres se situent quant à eux à 4,7 millions d'euros à fin 2017.



## Bilan comparé des deux derniers exercices

(en Euros)

ACTIF	2016	2017	VARIATION
CAISSE	269 732	140 000	-48 %
CRÉANCES INTERBANCAIRES	17 779 834	41 285 285	132 %
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	18 014 925	43 826 910	143 %
- Portefeuille d'effets commerciaux	18 014 920	43 825 321	143 %
- Autres concours à la clientèle			
- Comptes ordinaires débiteurs	5	1 589	31680 %
- Affacturage			
TITRES DE PLACEMENT	23 521 980	5 309 735	-77 %
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES			
CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN ÉQUIVALENCE			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	432 079	92 744	-79 %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	800 596	607 916	
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS			
AUTRES ACTIFS	232 587	290 916	25 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	75 613	8 565	-89 %
ÉCARTS D'ACQUISITION			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>61 127 346</b>	<b>91 562 071</b>	<b>50 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	879 440	10 795 054	1 127 %
Engagements de financement		10 264 758	
• en faveur d'établissements de crédit		10 264 758	
• en faveur de la clientèle			
Engagements de garantie	879 440	530 296	-40 %
• d'ordre d'établissements de crédit	539 440	135 451	-75 %
• d'ordre de la clientèle	340 000	394 845	16 %
Engagements sur titres			

(en Euros)

PASSIF	2016	2017	VARIATION
DETTES INTERBANCAIRES	52 069 373	83 782 489	61 %
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	2 248 476	1 759 934	-22 %
- Compte d'épargne à vue			
- Compte d'épargne à terme			
- Bons de caisse			
- Autres dettes à vue	2 248 476	1 661 150	
- Autres dettes à terme		98 784	
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE			
AUTRES PASSIFS	138 059	177 560	29 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	1 194 917	1 001 472	-16 %
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	14 447	114 447	692 %
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
FONDS AFFECTÉS			
EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNÉS			
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX			
CAPITAL OU DOTATION	7 000 000	7 000 000	0 %
PRIMES LIÉES AU CAPITAL			
RÉSERVES			
REPORT À NOUVEAU (+/-)	-257 358	-1 537 926	498 %
RÉSULTAT DE L' EXERCICE	-1 280 568	-735 905	-43 %
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>61 127 346</b>	<b>91 562 071</b>	<b>50 %</b>

HORS BILAN	2016	2017	VARIATION
ENGAGEMENTS REÇUS	27 332 115	51 613 640	89 %
Engagements de financement	10 000 000	10 000 000	0 %
• reçus d'établissements de crédit	10 000 000	10 000 000	0 %
• reçus de la clientèle			
Engagements de garantie	17 332 115	41 613 640	140 %
• reçus d'établissements de crédit	17 332 115	41 613 640	140 %
• reçus de la clientèle			
Engagements sur titres			

Résultat comparé des deux derniers exercices

(en Euros)

RÉSULTAT	2016	2017	VARIATION
INTERÊTS RECUS	776 956	960 342	24 %
INTERÊTS PAYES	-563 337	-660 698	17 %
MARGE BANCAIRE NETTE	213 619	299 644	40 %
COMMISSIONS RECUES	2 403 371	2 277 796	-5 %
COMMISSIONS PAYEES	-163 216	-253 080	55 %
COMMISSIONS NETTES	2 240 155	2 024 716	-10 %
NET PRODUITS DIVERS	101 351	111 538	10 %
PRODUIT NET BANCAIRE	2 555 125	2 435 898	-5 %
CHARGES D'EXPLOITATION	-3 845 419	-3 441 192,01	-11 %
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	-1 290 293	-1 005 294	-22 %
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS	-12 594	-103 980	726 %
DOTATIONS NETTES FRBG			
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	22 320	373 369	1573 %
RESULTAT AVANT IMPÔTS	-1 280 568	-735 905	43 %
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES			
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-1 280 568</b>	<b>-735 905</b>	<b>43 %</b>

Marge bancaire nette\*

**+40 %**

2017	300
2016	214

Commissions nettes\*

**-10 %**

2017	2 025
2016	2 240

Produit net bancaire\*

**-5 %**

2017	2 436
2016	2 555

Résultat avant impôts\*

**+43 %**

2017	-736
2016	-1 281

Résultat net\*

**+43 %**

2017	-736
2016	-1 281

(\*) En milliers d'Euros





**Date d'ouverture**  
Juillet 2002

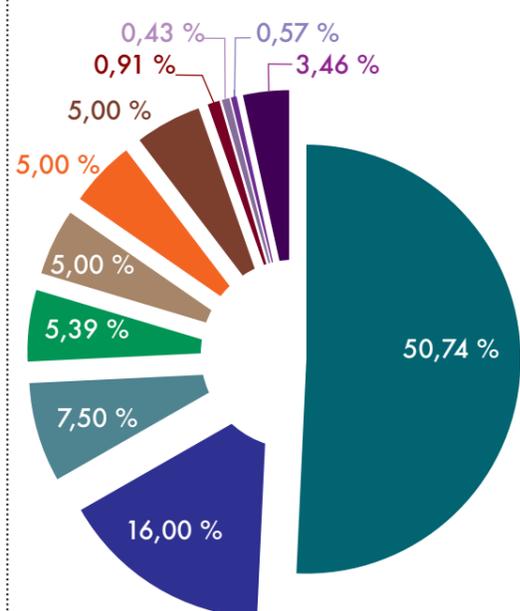
**Capital au 31/12/2017**  
5 milliards de F CFA

**Conseil d'Administration au 31/12/2017**  
Amine BOUABID, Président  
BOA GROUP S.A., représentée par Abderrazzak ZEBDANI  
Jean-François MONTEIL  
Lala MOULAYE

**Commissaires aux Comptes**  
MAZARS CÔTE D'IVOIRE

**Siège social**  
Abidjan Plateau  
Angle Avenue Terrasson  
de Fougères - Rue Gourgas  
01 BP 4132 Abidjan 01  
CÔTE D'IVOIRE

**Principaux actionnaires au 31/12/2017**



- BOA GROUP S.A.
- SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE POUR LE DÉVELOPPEMENT (FMO)
- BANK OF AFRICA - BÉNIN
- AUTRES ENTREPRISES
- BANK OF AFRICA - BURKINA FASO
- BANK OF AFRICA - MALI
- BANK OF AFRICA - NIGER
- FONDS OUEST AFRICAIN D'INVESTISSEMENT
- BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE
- BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL
- ACTIONNAIRES PRIVÉS

**Bilan comparé des deux derniers exercices (en millions de F CFA)**

ACTIF	2016	2017	VARIATION	PASSIF	2016	2017	VARIATION
CAISSE				DETTES BANCAIRES	37		-100 %
CRÉANCES INTERBANCAIRES	8 179	7 187	-12 %	DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE			
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE				- Compte d'épargne à vue			
- Portefeuille d'effets commerciaux				- Compte d'épargne à terme			
- Autres concours à la clientèle				- Bons de caisse			
- Comptes ordinaires débiteurs				- Autres dettes à vue			
- Affacturage				- Autres dettes à terme			
TITRES DE PLACEMENT	387	201	-48 %	DETTES FINANCIÈRES DIVERSES	976		-100 %
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	10 817	14 588	35 %	AUTRES PASSIFS	396	4 235	969 %
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				COMPTES D'ORDRE ET DIVERS			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS				PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
AUTRES ACTIFS		298		EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNÉS			
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS				FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>19 383</b>	<b>22 274</b>	<b>15 %</b>	CAPITAL OU DOTATION	5 000	5 000	0 %
				PRIMES LIÉES AU CAPITAL			
				RÉSERVES	2 186	1 487	-32 %
				REPORT À NOUVEAU (+/-)	2 622	1 489	-43 %
				RÉSULTAT DE L' EXERCICE	8 166	10 063	23 %
				<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>19 383</b>	<b>22 274</b>	<b>15 %</b>

**Résultat comparé des deux derniers exercices (en millions de F CFA)**

RÉSULTAT	2016	2017	VARIATION
INTERÊTS RECUS	339	434	28 %
INTERÊTS PAYES			
MARGE NETTE	339	434	28 %
COMMISSIONS RECUES			
COMMISSIONS PAYÉES			
NET COMMISSIONS ET DIVERS			
PRODUITS DIVERS	8 362	7 801	-7 %
PRODUIT NET	8 701	8 235	-5 %
CHARGES D'EXPLOITATION	1 742	1 959	12 %
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	6 959	6 276	-10 %
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS	-300	-860	
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	1 087	3 716	242 %
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	8 346	10 852	30 %
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	180	789	338 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>8 166</b>	<b>10 063</b>	<b>23 %</b>

Au 31/12/2017, 1 euro = 655,957 F CFA



**Date d'ouverture**

Octobre 2004



**Capital au 31/12/2017**

2,5 milliards de F CFA



**Conseil d'Administration au 31/12/2017**

Benoit MAFFON, Président

BOA GROUP S.A,  
représentée par Amine BOUABID

SUNU,  
représentée par Lassina COULIBALY

Jean-François MONTEIL



**Commissaires aux Comptes**

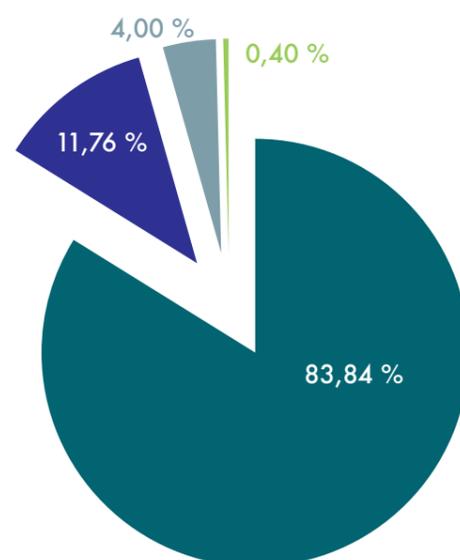
MAZARS CÔTE D'IVOIRE



**Siège social**

Abidjan Plateau  
Angle Avenue Terrasson  
de Fougères - Rue Gourgas  
01 BP 4132 Abidjan 01  
CÔTE D'IVOIRE

**Principaux actionnaires au 31/12/2017**



- BOA GROUP S.A.
- SUNU
- GÉNÉRALE DES ASSURANCES DU BÉNIN
- ACTIONNAIRES PRIVÉS

**Bilan comparé des deux derniers exercices**

(en millions de F CFA)

ACTIF	2016	2017	VARIATION	PASSIF	2016	2017	VARIATION
CAISSE				DETTES BANCAIRES	19		-100 %
CRÉANCES INTERBANCAIRES	14 233	3 706	-74 %	DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE			
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE				- Compte d'épargne à vue			
- Portefeuille d'effets commerciaux				- Compte d'épargne à terme			
- Autres concours à la clientèle				- Bons de caisse			
- Comptes ordinaires débiteurs				- Autres dettes à vue			
- Affacturage				- Autres dettes à terme			
TITRES DE PLACEMENT	120	80	-33 %	DETTES FINANCIÈRES DIVERSES			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	1 185	1 118	-6 %	AUTRES PASSIFS	3 002	1 142	-62 %
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				COMPTES D'ORDRE ET DIVERS			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS				PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
AUTRES ACTIFS				EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNÉS			
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS				FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>15 538</b>	<b>4 904</b>	<b>-68 %</b>	CAPITAL OU DOTATION	2 500	2 500	0 %
				PRIMES LIÉES AU CAPITAL			
				RÉSERVES	287	502	75 %
				REPORT À NOUVEAU (+/-)	29	15	-48 %
				RÉSULTAT DE L' EXERCICE	9 702	745	-92 %
				<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>15 538</b>	<b>4 904</b>	<b>-68 %</b>

**Résultat comparé des deux derniers exercices**

(en millions de F CFA)

RÉSULTAT	2016	2017	VARIATION
INTERÊTS RECUS			
INTERÊTS PAYES			
MARGE NETTE			
COMMISSIONS RECUES			
COMMISSIONS PAYÉES			
NET COMMISSIONS ET DIVERS			
PRODUITS DIVERS	1 063	677	-36 %
PRODUIT NET	1 063	677	-36 %
CHARGES D'EXPLOITATION	211	174	-17 %
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	852	503	-41 %
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS			
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	11 774	330	-97 %
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	12 627	833	-93 %
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	2 925	88	-97 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>9 702</b>	<b>745</b>	<b>-92 %</b>

Au 31/12/2017, 1 euro = 655,957 F CFA

# GROUPE BANK OF AFRICA

[www.bank-of-africa.net](http://www.bank-of-africa.net)

## Banques du Réseau BANK OF AFRICA\*

### BÉNIN

Avenue Jean-Paul II - 08 BP 0879 - Cotonou - Bénin  
Tél : (229) 21 31 32 28 - Fax : (229) 21 31 31 17  
@ : <[information@bankofafrica.net](mailto:information@bankofafrica.net)> • [www.boabenin.com](http://www.boabenin.com)

### BURKINA FASO

770, Av. du Président Aboubakar Sangoulé Lamizana  
01 BP 1319 - Ouagadougou 01 - Burkina Faso  
Tél : (226) 25 30 88 70 à 73 - Fax : (226) 25 30 88 74  
@ : <[information@boaburkinafaso.com](mailto:information@boaburkinafaso.com)>  
[www.boaburkinafaso.com](http://www.boaburkinafaso.com)

### CÔTE D'IVOIRE

Abidjan Plateau, Angle Av. Terrasson de Fougères  
et Rue Gourgas - 01 BP 4132 - Abidjan 01 - Côte d'Ivoire  
Tél : (225) 20 30 34 00 - Fax : (225) 20 30 34 01  
@ : <[information@boacoteivoire.com](mailto:information@boacoteivoire.com)>  
[www.boacoteivoire.com](http://www.boacoteivoire.com)

### DJIBOUTI

10, Place Lagarde - BP 88 - Djibouti  
Tél : (253) 21 35 30 16 - Fax : (253) 21 35 16 38  
@ : <[secretariat@boamerrouge.com](mailto:secretariat@boamerrouge.com)>  
[www.boamerrouge.com](http://www.boamerrouge.com)

### ÉTHIOPIE

Bureau de représentation à Addis Abeba  
Sub City, Bole - District : 03 - Addis Abeba - Éthiopie  
Tél : (251) 11 661 25 06  
@ : <[boarepoaa@gmail.com](mailto:boarepoaa@gmail.com)>

### GHANA

1st Floor, Block A&B,  
The Octagon, Independence Avenue,  
P.O. Box C1541, Cantonments, Accra, Ghana  
Tél : (233) 302 249 690 / 302 249 697  
Fax : (233) 302 249 697  
@ : <[enquiries@boaghana.com](mailto:enquiries@boaghana.com)> • [www.boaghana.com](http://www.boaghana.com)

### KENYA

BOA House, Karuna Close, Off Waiyaki Way, Westlands  
P.O. Box 69562-00400, Nairobi - Kenya  
Tél : (254) 20 327 5000  
Fax : (254) 20 221 1477  
@ : <[yoursay@boakenya.com](mailto:yoursay@boakenya.com)>  
[www.boakenya.com](http://www.boakenya.com)

### MADAGASCAR

2, Place de l'Indépendance  
BP 183 - Antananarivo 101 - Madagascar  
Tél : (261) 20 22 391 00 - Fax : (261) 20 22 294 08  
@ : <[information@boa.mg](mailto:information@boa.mg)> • [www.boa.mg](http://www.boa.mg)

### MALI

418, Avenue de la Marne - BP 2249 - Bozala  
Bamako - Mali  
Tél : (223) 20 70 05 00 - Fax : (223) 20 70 05 60  
@ : <[information@boamali.com](mailto:information@boamali.com)> • [www.boamali.com](http://www.boamali.com)

### NIGER

Immeuble BANK OF AFRICA  
Rue du Gawèye - BP 10973 - Niamey - Niger  
Tél : (227) 20 73 36 20 / 21 / 20 73 32 46  
Fax : (227) 20 73 38 18  
@ : <[information@boaniger.com](mailto:information@boaniger.com)> • [www.boaniger.com](http://www.boaniger.com)

### UGANDA

BANK OF AFRICA House - Plot 45, Jinja Road  
P.O. Box 2750 - Kampala - Uganda  
Tél : (256) 414 302001 - Fax : (256) 414 230902  
@ : <[boa@boa-uganda.com](mailto:boa@boa-uganda.com)> • [www.boauganda.com](http://www.boauganda.com)

### RDC

22, Avenue des Aviateurs - BP 7119 Kin1  
Kinshasa-Gombe, République Démocratique du Congo  
Tél : (243) 99 300 46 00  
@ : <[infos@boa-rdc.com](mailto:infos@boa-rdc.com)> • [www.boa-rdc.com](http://www.boa-rdc.com)

### RWANDA

KN 2 Nyarugenge - Chic Complex, P.O. Box: 265, Kigali  
Tél : (250) 788 136 205  
Email: [Info@boarwanda.com](mailto:Info@boarwanda.com)  
[www.boarwanda.com](http://www.boarwanda.com)

### SÉNÉGAL

Immeuble Elan - Route de Ngor, Zone 12  
Quartier des Almadies - Dakar - Sénégal  
Tél : (221) 33 865 64 67 - Fax : (221) 33 820 42 83  
@ : <[information@boaseneegal.com](mailto:information@boaseneegal.com)>  
[www.boaseneegal.com](http://www.boaseneegal.com)

### TANZANIE

NDC Development House, Ohio Street / Kivukoni Front  
P.O. Box 3054 - Dar es Salaam - Tanzania  
Tél : (255) 22 211 01 04 / 211 12 90  
Fax: (255) 22 211 37 40  
@ : <[boa@boatanzania.com](mailto:boa@boatanzania.com)>  
[www.boatanzania.com](http://www.boatanzania.com)

### TOGO

Boulevard de la République - BP 229 - Lomé - Togo  
Tél : (228) 22 53 62 62  
@ : <[information@boatogo.com](mailto:information@boatogo.com)>  
[www.boatogo.com](http://www.boatogo.com)

### BANQUE DE CRÉDIT DE BUJUMBURA (BCB)

Mairie de Bujumbura - Boulevard Patrice Lumumba  
BP 300 - Bujumbura - Burundi  
Tél : (257) 22 20 11 11 - Fax : (257) 22 20 11 15  
@ : <[info@bcb.bi](mailto:info@bcb.bi)> • [www.bcb.bi](http://www.bcb.bi)

## Filiales du Groupe\*

### AGORA

Angle Av. Terrasson de Fougères et Rue Gourgas  
01 BP 4132 - Abidjan 01 - Côte d'Ivoire

### ATTICA

Angle Av. Terrasson de Fougères et Rue Gourgas  
01 BP 4132 - Abidjan 01 - Côte d'Ivoire

### BOA-FRANCE

6, Rue Cambacérès - 75008 Paris - France  
Tél : (33) 1 42 96 11 40  
Fax : (33) 1 42 96 11 68  
@ : <[info@boafrance.com](mailto:info@boafrance.com)>  
[www.boafrance.com](http://www.boafrance.com)

## Bureau de représentation à Paris\*

### GIE GROUPE BANK OF AFRICA

6, Rue Cambacérès - 75008 Paris - France  
Tél : (33) 1 42 96 36 11 - Fax : (33) 1 42 96 11 68  
Mobile : (33) 6 84 33 79 39  
@ : [information@boa-gie.com](mailto:information@boa-gie.com)

\* Contacts au 31/12/2017.