

BANK OF AFRICA – MALI

RAPPORT ANNUEL / ANNUAL REPORT

2011



Pour l'essor de notre continent.
Developing our continent.

Sommaire

Table of contents

Banques et Filiales du Groupe	1
<i>Group Banks and Subsidiaries</i>	

Les points forts du Groupe	2-3
<i>Group strong points</i>	

Produits et Services disponibles	4
<i>French only</i>	

Rapport d'Activité Exercice 2011

Activity Report Fiscal year 2011

Le mot du Directeur Général	6-9
<i>Comments from the Managing Director</i>	

Faits marquants 2011	10
<i>Highlights</i>	

Chiffres-clés 2011	11
<i>Key figures</i>	

Engagements citoyens de la Banque et de la Fondation BANK OF AFRICA	12-13
<i>French only</i>	

Conseil d'Administration, Capital	14
<i>Board of Directors, Capital</i>	

Rapport du Conseil d'Administration	15-27
<i>Report by the Board of Directors</i>	

Rapports des Commissaires aux Comptes	
• Rapport Général	28-31
• Rapport Spécial	32
<i>French only</i>	

Bilan et Compte de Résultat	33-39
<i>Balance sheet and Income statement</i>	

Résolutions	40-43
<i>Resolutions</i>	

Annexes	44-54
<i>French only</i>	

Notes	55-57
--------------	--------------



BANK OF AFRICA – NIGER

8 Agences à Niamey.
8 Agences régionales.

8 Branches in Niamey.
8 Regional Branches.

BANK OF AFRICA – MALI

15 Agences à Bamako.
8 Agences régionales et 5 Bureaux de proximité.

15 Branches in Bamako.
8 Regional Branches and 5 Local Branches.

BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL

18 Agences à Dakar.
7 Agences régionales.

18 Branches in Dakar.
7 Regional Branches.

BANK OF AFRICA – BURKINA FASO

14 Agences à Ouagadougou.
11 Agences régionales.

14 Branches in Ouagadougou.
11 Regional Branches.

BANK OF AFRICA – CÔTE D'IVOIRE

12 Agences à Abidjan.
8 Agences régionales et 1 Bureau de proximité.

12 Branches in Abidjan.
8 Regional Branches and 1 Local Branch.

BANK OF AFRICA – GHANA

14 Agences à Accra.
5 Agences régionales.

14 Branches in Accra.
5 Regional Branches.

BANK OF AFRICA – BÉNIN

23 Agences à Cotonou.
19 Agences régionales.

23 Branches in Cotonou.
19 Regional Branches.

BANQUE DE L'HABITAT DU BÉNIN

1 Agence à Cotonou.

1 Branch in Cotonou.

Banques et Filiales du Groupe

Group Banks and Subsidiaries



BOA-FRANCE

4 Agences à Paris.
1 Agence à Marseille.

4 Branches in Paris.
1 Branch in Marseille.

BUREAU DE REPRÉSENTATION DU GROUPE BOA BOA GROUP REPRESENTATIVE OFFICE

Siège à Paris, France.
Head Office in Paris, France.

BANK OF AFRICA – MER ROUGE

3 Agences à Djibouti.
3 Branches in Djibouti.

BANK OF AFRICA – KENYA

10 Agences à Nairobi.
12 Agences régionales.
10 Branches in Nairobi.
12 Regional Branches.

BANK OF AFRICA – UGANDA

18 Agences à Kampala.
12 Agences régionales.
18 Branches in Kampala.
12 Regional Branches.

BANK OF AFRICA – TANZANIA

10 Agences à Dar es Salaam.
6 Agences régionales.
10 Branches in Dar es Salaam.
6 Regional Branches.

BANK OF AFRICA – MADAGASCAR

20 Agences à Antananarivo.
47 Agences régionales.
20 Branches in Antananarivo.
47 Regional Branches.

BANQUE DE CRÉDIT DE BUJUMBURA

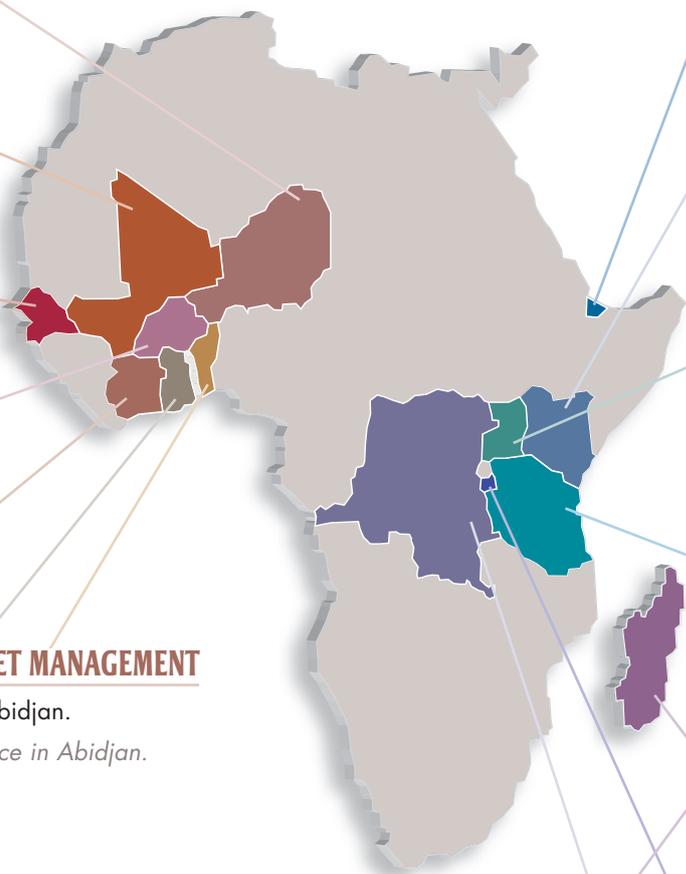
(BCB) Intégrée au Réseau BOA en 2008.
7 Agences et 3 Guichets à Bujumbura.
11 Agences et 2 Guichets en province.
(BCB) Integrated into BOA network in 2008.
7 Branches and 3 Counters in Bujumbura.
11 Branches and 2 Counters in Provinces.

BANK OF AFRICA – RDC

7 Agences à Kinshasa.
1 Agence régionale.
7 Branches in Kinshasa.
1 Regional Branch.

FONDATION BANK OF AFRICA BANK OF AFRICA FOUNDATION

Siège à Bamako.
Présente dans 11 pays du Groupe.
Head Office in Bamako.
Presence in 11 countries where the Group operates.



AGORA

BOA-ASSET MANAGEMENT

Siège à Abidjan.
Head Office in Abidjan.

ACTIBOURSE

Siège à Cotonou.
1 contact dans chaque BOA.
1 bureau de liaison à Abidjan.
Head Office in Cotonou.
1 contact in each BOA company.
1 Liaison Office in Abidjan.

AÏSSA

ATTICA

Points forts du Groupe BANK OF AFRICA

BANK OF AFRICA Group strong points

- ▶ **La qualité du service offert à la clientèle**
Quality of customer service
- ▶ **Le dynamisme et la disponibilité des équipes**
Dynamic, accessible staff
- ▶ **La solidité financière**
Financial solidity
- ▶ **La cohésion du réseau**
Cohesive network
- ▶ **La diversité des financements proposés**
Wide range of financing solutions
- ▶ **L'expertise en ingénierie financière**
Expertise in financial engineering
- ▶ **La puissance des partenaires**
Strong partners



**CA GROUPE
2011**

Group turnover

± 385 M€



1 200 000 comptes bancaires - 1,200,000 bank accounts

Un réseau puissant

Plus de 4 500 personnes à votre service.

Environ 340 sites d'exploitation et de production dédiés, sur 15 pays.

Un parc de Guichets Automatiques Bancaires et de Terminaux de Paiement Électronique, d'environ 450 unités au 30 juin 2012, en expansion continue.

Près d'un million deux cent mille comptes bancaires.

Une offre étendue et diversifiée

Une gamme complète de produits bancaires et financiers.

Une offre attractive en matière de bancassurance.

Des solutions adaptées à tous les problèmes de financement.

Une ingénierie financière performante.

Un partenaire bancaire de référence, BMCE BANK, appartenant à un grand groupe financier marocain, FinanceCom.

Des partenaires stratégiques, dont :

PROPARCO,

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INTERNATIONALE (SFI - GROUPE BANQUE MONDIALE),

BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD),

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE POUR LE DÉVELOPPEMENT (FMO),

SOCIÉTÉ BELGE D'INVESTISSEMENT POUR LES PAYS EN VOIE DE DÉVELOPPEMENT (BIO),

et le fonds d'investissement AUREOS.

Une expérience africaine unique

Un développement continu depuis 30 ans.

A strong network

More than 4,500 people at your service.

About 340 dedicated operating and service support offices in 15 countries.

A continuously expanding base of Automated Teller Machines and Electronic Payment Terminals, numbering around 450 at 30 June 2012.

Close to one million two hundred thousand bank accounts.

A wide and varied offer

Full range of banking and financial services.

An attractive range of bank insurance products.

Tailored solutions for all financing issues.

Successful financial engineering.

A leading banking partner, BMCE BANK, which is part of FinanceCom, a major Moroccan financial group.

Strategic partners, including:

PROPARCO,

INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC - WORLD BANK GROUP),

WEST AFRICAN DEVELOPMENT BANK (BOAD),

NETHERLANDS DEVELOPMENT FINANCE COMPANY (FMO),

BELGIUM INVESTMENT COMPANY FOR DEVELOPING COUNTRIES (BIO),

and investment fund AUREOS.

Unique experience in Africa

Continuous development for 30 years.

Produits & services disponibles

RÉSEAU BOA FRANCOPHONE	BOA-MALI
Assurances	Assurance Études Assurance Prévoyance Assurance Retraite
Comptes	Compte Chèque Compte Devises Compte Elite Compte Jeunes
Épargne	Bons de Caisse Bons du Trésor par Adjudication Compte Épargne Compte Épargne Elite Dépôt à Terme Plan Épargne Ambition Plan Épargne Éducation Plan Épargne Logement Plan Épargne Pèlerinage
M-Paiement	Airtel Money Orange Money
Monétique	Carte SÉSAME Carte SÉSAME + Carte SÉSAME ÉPARGNE Carte VISA LIBRA Carte VISA PROXIMA Carte VISA Prépayée TUCANA Cash Advance MASTERCARD
Multimédia	B-Phone - B-SMS B-Web
Packages	Pack FONXIONARIA Pack MON BUSINESS Pack SALARIA
Prêts	Avance Avance Tabaski Découvert Autorisé (Automatique) Microfinance « Prêt femmes entrepreneurs » Prêt Assurances Prêt Collectif Prêt Consommation Prêt Équipement Prêt Étudiant 2iE Prêt Événements Familiaux Prêt Habitation Prêt Immobilier « Prêt Ma Maison » Prêt Informatique Prêt Personnel Prêt Première Installation Prêt Rechargeable Prêt Scolarité « Prêt Tous à l'école » Prêt Véhicule
Transferts & change	Change Manuel Chèques de Voyage T-Cash Transfert Flash Western Union

Entreprises : large choix de produits et services à destination des grandes entreprises, PME/PMI, associations, institutions et des professions libérales.



RAPPORT D'ACTIVITÉ
2011
Activity Report



Le mot du Directeur Général

Comments from the Managing Director



Dans un environnement socio-économique difficile, marqué par une crise d'instabilité politique dans le Nord du Mali, d'une part, les incidences de la crise de l'euro sur nos ressources, d'autre part, la BANK OF AFRICA – MALI (BOA-MALI) a pu néanmoins améliorer ses principaux indicateurs de performance.

Ainsi, dans un contexte économique dont le caractère peu favorable est soutenu par une très grande frilosité de la population face aux rumeurs de dévaluation du Franc CFA en fin d'année, les ressources collectées auprès de la clientèle ont connu une légère baisse de 1,3 %, soit 150,7 milliards de F CFA en 2011, contre 152,8 milliards de F CFA en 2010.

Au cours du dernier trimestre 2011, le système bancaire malien a perdu environ 10 milliards de F CFA de ressources. Malgré cette baisse, la BOA-MALI a augmenté le volume de ses engagements de 12 % en passant de 102,2 milliards de F CFA, à 114,6 milliards de F CFA en 2011. L'octroi de ces crédits s'est principalement opéré auprès des particuliers et des grandes entreprises. Cette performance est le résultat de l'offensive commerciale de la force de vente, avec des orientations stratégiques sur notre positionnement dans un marché fortement concurrentiel, et conforte notre positionnement de 5^{ème} banque au Mali.

In a challenging socio-economic environment, marked by a political crisis in northern Mali and by the impact of the euro crisis on our resources, BANK OF AFRICA – MALI (BOA-MALI) nonetheless managed to improve its main performance metrics.

In an economic context undermined by great fears late in the year among the general population of rumours of a devaluation of the CFA franc, customer deposits fell slightly, by 1.3%, to CFAF 150.7 billion in 2011 from CFAF 152.8 billion in 2010.

During the fourth quarter of 2011, the Mali banking system lost about CFAF 10 billion in deposits. Even so, BOA-MALI raised its loan volumes by 12%, from CFAF 102.2 billion to CFAF 114.6 billion in 2011. These loans were mainly to retail and large corporate customers. This performance is the result of a marketing campaign by the sales force, with our strategic positioning adjusted to a highly competitive market, and it consolidated our status as Mali's fifth largest bank.

- Le Produit Net Bancaire (PNB) connaît une progression sensible de 7,6 %, et atteint 15,2 milliards de F CFA en 2011,
- Le Total de Bilan passe de 188,6 milliards de F CFA en 2010 à 197,9 milliards de F CFA en 2011,
- Les fonds propres augmentent de 18,4 % pour se situer à 14,8 milliards de F CFA, suite à l'augmentation du capital social à 7 200 000 000 de F CFA.

D'importants efforts d'assainissement du portefeuille et de recouvrement ont été réalisés, ce qui, combiné avec l'évolution favorable de nos emplois et le bon contrôle des charges d'exploitation, nous permet de dégager un Résultat Net pour l'exercice 2011 en amélioration significative, de 1,005 milliard de F CFA en 2010 à 1,994 milliard de F CFA en 2011, soit une progression de 98,3 %.

La BOA-MALI poursuit la densification de son réseau qui compte une trentaine de points de vente, tous équipés de Guichet Automatique Bancaire (GAB), avec l'ouverture en 2011 de trois agences, deux bureaux et l'installation de deux GAB hors site dans les grands hôtels de la place.

Attentive aux besoins de notre clientèle, sept nouveaux produits ont été commercialisés sur nos deux segments de marché, les Entreprises et les Particuliers.

Au-delà du financement des grandes entreprises, la Banque a lancé l'affacturage pour les Petites et Moyennes Entreprises (PME), ainsi que le crédit-bail, devenant ainsi la première banque au Mali à proposer

- *Net banking income (NBI) rose significantly, by 7.6%, to CFAF 15.2 billion in 2011;*
- *Total assets rose from CFAF 188.6 billion in 2010 to CFAF 197.9 billion in 2011;*
- *Share capital rose by 18.4% to CFAF 14.8 billion, following the CFAF 7,200,000,000 capital increase.*

Major efforts were made to shore up the portfolio and to collect debts, which, when combined with favourable trends in our credit portfolio and tight control over operating costs, allowed us to generate a significant, 98.3% increase in net income, from CFAF 1.005 billion in 2010 to CFAF 1.994 billion in 2011.

BOA-MALI continued to expand its network, which now has about thirty sales outlets, all equipped with Automatic Teller Machines (ATMs), with the 2011 opening of three branches, two offices and two off-site ATMs in major local hotels.

In response to our customers' needs, seven new products were marketed to our two customer segments: companies and retail customers.

In addition to financing of major corporate customers, the Bank launched factoring for small and medium-sized enterprises (SMEs), as well as leasing, thus becoming Mali's first bank to offer leasing, following the merger-absorption of the company EQUIPBAIL-MALI.

le leasing, suite à la fusion-absorption de la société ÉQUIPBAIL-MALI.

Un accent particulier a également été mis sur le développement du commerce extérieur par une tarification plus compétitive des opérations de transferts et d'ouverture de Lettres de Crédit.

Pour être plus efficiente vis-à-vis de sa clientèle Entreprises, la BOA-MALI a ouvert un Centre d'Affaires, le premier au Mali. Celui-ci regroupe tous les domaines de compétence pour mieux accompagner nos clients et répondre dans les meilleurs délais à leurs sollicitations, par des solutions bancaires appropriées.

Pour mieux servir nos clients, nos horaires d'ouverture des guichets ont été revus et prolongés, et certaines agences ouvrent même le dimanche.

Par ailleurs, la BOA-MALI prépare activement son introduction prochaine à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM) d'Abidjan, ce qui augmentera son assise citoyenne par le biais d'un actionariat populaire encore plus large, ainsi que ses moyens financiers pour conduire son développement.

Cette année, le capital social de la BOA-MALI a été ouvert aux salariés, confirmant ainsi leur engagement et leur fidélité vis-à-vis de l'Institution.

A particular focus was placed on developing foreign trade through more competitive pricing of transfer transactions and letters of credit.

To serve corporate customers more efficiently, BOA-MALI has opened a Business Centre, Mali's first. This Business Centre offers all areas of expertise for better assisting our customers and meeting their requests more promptly through suitable banking solutions.

To better serve our customers, we have revised and extended our window opening hours, and some branches are even open on Sunday.

Meanwhile, BOA-MALI is actively preparing its upcoming IPO on the Regional Securities Market (BRVM) of Abidjan, which will enhance its corporate citizenship role through an even wider shareholder base, while providing it with the financial means for its development.

This year, BOA-MALI share capital was opened up to employees, which helped consolidate their commitment and loyalty to the Institution.

En 2012, nos axes prioritaires de développement s'articuleront autour de :

- La relance de la dynamique commerciale,
- L'amélioration de la qualité du portefeuille, de la rentabilité et du service à la clientèle,
- La réhabilitation de l'Agence Principale et la mise aux normes sécuritaires de l'ensemble du réseau d'agences,
- La densification de notre réseau de points de vente sur Bamako.

Pour mener à bien ces chantiers ambitieux, nous savons pouvoir compter sur le soutien du Conseil d'Administration, la confiance de nos actionnaires ainsi que sur l'engagement et la motivation du personnel de la Banque. Qu'ils trouvent ici l'expression de nos remerciements.

Laurent BASQUE

Directeur Général

In 2012, our many development priorities will be:

- a renewed marketing thrust;
- an improvement in the quality of the portfolio, profitability and customer service;
- the renovation of the Main Branch and the upgrading of security standards at all branches;
- the densification of our network of sales outlets in Bamako.

To carry out these ambitious plans, we know we can count on the Board of Directors' support, on our shareholders' trust, and on the Bank personnel's devotion. We would like to take this opportunity to thank them.

Laurent BASQUE

Managing Director

Faits marquants 2011

Highlights



L'Agence de Mopti.
The Mopti Branch.

Rencontres BOA 2011
pour les Administrateurs du Groupe,
à Marrakech.
2011 BOA Meetings for Group Directors,
in Marrakech.



JANVIER

Lancement du produit de transfert rapide « T-CASH ».

FÉVRIER

Décès du Président du Conseil d'Administration, Boureima SYLLA, et nomination de Paul DERREUMAUX en tant que nouveau Président.

MAI

Participation aux Rencontres BOA 2011 pour les Cadres du Groupe, à Dakar, au Sénégal.

JUIN

Ouverture de l'Agence de Mopti, à 650 km de Bamako.

Lancement du Pack Fonxionaria et du Plan Épargne Ambition.

JUILLET

Lancement du Prêt Ma Maison et du Plan Épargne Logement.

Tenue de l'Assemblée Générale Extraordinaire décidant de l'augmentation du capital social de la Banque, passant celui-ci de 5,6 à 7,2 milliards de F CFA.

AOÛT

Nomination d'un nouveau Directeur Général.

Ouverture d'un nouveau Bureau à Sikasso, ville située à 375 km au sud-est de Bamako.

Lancement du Pack Mon Business.

OCTOBRE

Ouverture des Agences de Magnambougou, à Bamako, et de Bougouni, à 170 km au sud-est de Bamako.

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

NOVEMBRE

Ouverture du Bureau de Faso Kanu, à Bamako.

Lancement du produit BOA Leasing, solution de crédit-bail.

JANUARY

Launch of the rapid transfer product "T-CASH".

FEBRUARY

Death of the Chairman of the Board of Directors, Boureima SYLLA, and appointment of Paul DERREUMAUX as the new Chairman.

MAY

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

JUNE

Opening of a branch in Mopti, 650 km from Bamako.

Launch of the "Pack Fonxionaria" kit and "Plan Épargne Ambition" savings plan.

JULY

Launch of "Prêt Ma Maison" and "Plan Épargne Logement" homeowner savings plans.

Extraordinary Annual Meeting to vote on the Bank's capital increase from CFAF 5.6 billion to CFAF 7.2 billion.

AUGUST

Appointment of a new Managing Director.

Opening of a new office in Sikasso, a city 375 km southeast of Bamako.

Launch of the "Pack Mon Business" product.

OCTOBER

Opening of branches in Magnambougou, Bamako, and in Bougouni, a city 170 km southeast of Bamako.

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

NOVEMBER

Opening of an office at Faso Kanu, in Bamako.

Launch of a BOA leasing product.

Chiffres clés 2011

Key figures



Rencontres BOA 2011
pour les Cadres du
Groupe, à Dakar.
2011 BOA Meetings
for senior officers,
in Dakar.

Total Bilan / Total Assets

197 942

millions de F CFA / CFAF million

ACTIVITÉ	au 31/12/2011	ACTIVITY	on 31/12/2011
Dépôts clientèle*	150 733	Deposits*	150,733
Créances clientèle*	114 652	Loans*	114,652
RÉSULTAT			
	au 31/12/2011	INCOME	on 31/12/2011
Produit Net Bancaire*	15 205	Operating income*	15,205
Charges de fonctionnement*	8 322	Operating expenses*	8,322
Résultat Brut d'Exploitation*	5 381	Gross operating profit*	5,381
Résultat Net*	1 994	Net income*	1,994
Coefficient d'Exploitation (%)	64,63	Operating ratio (%)	64.63
STRUCTURE			
	au 31/12/2011	STRUCTURE	on 31/12/2011
Total Bilan*	197 942	Total Assets*	197,942
Fonds Propres après répartition*	14 968	Shareholders' equity after distribution*	14,968
Fonds Propres/Total Bilan (%)	7,56	Shareholders' equity/Total assets (%)	7.56
Effectif moyen pendant l'exercice	320	Average number of employees	320

(*) En millions de F CFA

(*) In CFAF millions

Engagements citoyens de la Banque

En 2011, la BANK OF AFRICA – MALI (BOA-MALI) a apporté sa contribution citoyenne à travers plusieurs actions sociales, culturelles et économiques.

Cet appui s'est notamment caractérisé par des dons et des subventions à différentes institutions, écoles et associations, menant des actions en faveur de l'éducation, de la lutte contre la pauvreté et de l'amélioration du cadre social.

SOCIAL

Cette année, la BOA-MALI, a offert à ses clients une assurance « Responsabilité civile » à l'occasion de sa campagne commerciale « Tous à l'école ». Cette assurance garantit, pendant une année scolaire, les enfants scolarisés de nos clients, à l'école, sur le chemin de l'école et dans la vie privée.

La Banque participe également au développement de l'athlétisme au Mali, en contribuant, en liaison avec le Groupe BOA, à l'organisation du Marathon International BOA de Bamako et à son budget, d'un total d'environ 70 millions de F CFA.

Pour faciliter l'accès aux informations bancaires, la BOA-MALI a décidé d'offrir à ses clients particuliers un accès entièrement gratuit à son service B-SMS.



ENVIRONNEMENTAL

Dans le cadre de sa démarche « développement durable », la BOA-MALI a créé un Département d'Études et Risques Environnementaux.

De plus, celle-ci a été retenue comme site pilote pour la mise en place d'une politique Environnementale et Sociale (E&S), née d'une convention entre l'Agence Française de Développement (AFD) et le Groupe BANK OF AFRICA (BOA).



Marathon BOA 2011

- 1 - La conférence de presse du 23 décembre 2010.
- 2 - Les organisateurs.
- 3 - Le départ des Seniors Hommes (18 ans et +).



Actions de la Fondation BANK OF AFRICA

La BOA-MALI alloue un budget de 80 millions de F CFA à la Fondation BOA.

Don de plus de 50 000 cahiers à plusieurs écoles publiques et communautaires de Bamako et des provinces, pour une valeur de 8 millions de F CFA.

Construction de deux salles de rééducation pour l'AMALDEME, une association s'occupant de déficients mentaux, pour un budget de 25 millions de F CFA.

Don de 4 millions de F CFA à « Assistance Logistique Service Afric », une organisation qui lutte contre l'insécurité routière des enfants.



1 - Remise du chèque à AGIR Route par Mme Ramatoulaye DERREUMAUX, Présidente de la Fondation BOA, M. BOUGHALEB et Mme Marilyne TRAORÉ.

2 - Les membres de l'association AMALDEME avec l'équipe BOA-MALI et la Présidente de la Fondation BOA.

3 - La chorégraphie des enfants d'AMALDEME.



ÉCONOMIQUE

Dans un pays où le secteur informel occupe une très grande place, la Banque commercialise un nouveau produit, le « Pack Mon Business », qui propose un service bancaire basique, mais complet, adapté aux besoins des acteurs économiques du secteur informel, le tout pour 1 000 F CFA / mois.

Sensible aux difficultés que rencontrent les jeunes à trouver un premier emploi, la Banque a développé un partenariat avec l'école des Hautes Études Techniques et Commerciales (HETEC) de Bamako pour faciliter l'intégration de jeunes diplômés dans le milieu professionnel. En 2010, plus de 80 étudiants ont eu la possibilité d'effectuer leur stage de fin d'études à la BOA-MALI.



Marathon BOA 2011

4 - La course, au cœur de Bamako : deux athlètes en plein effort...

5 - Les animateurs de la chaîne malienne ORTM qui, pour la première fois en 2011, a retransmis l'intégralité de l'événement avec M. WAIGALO, DGA.



Conseil d'Administration

Board of Directors

Au 21 mars 2012, le Conseil d'Administration de 12 membres, est composé comme suit :

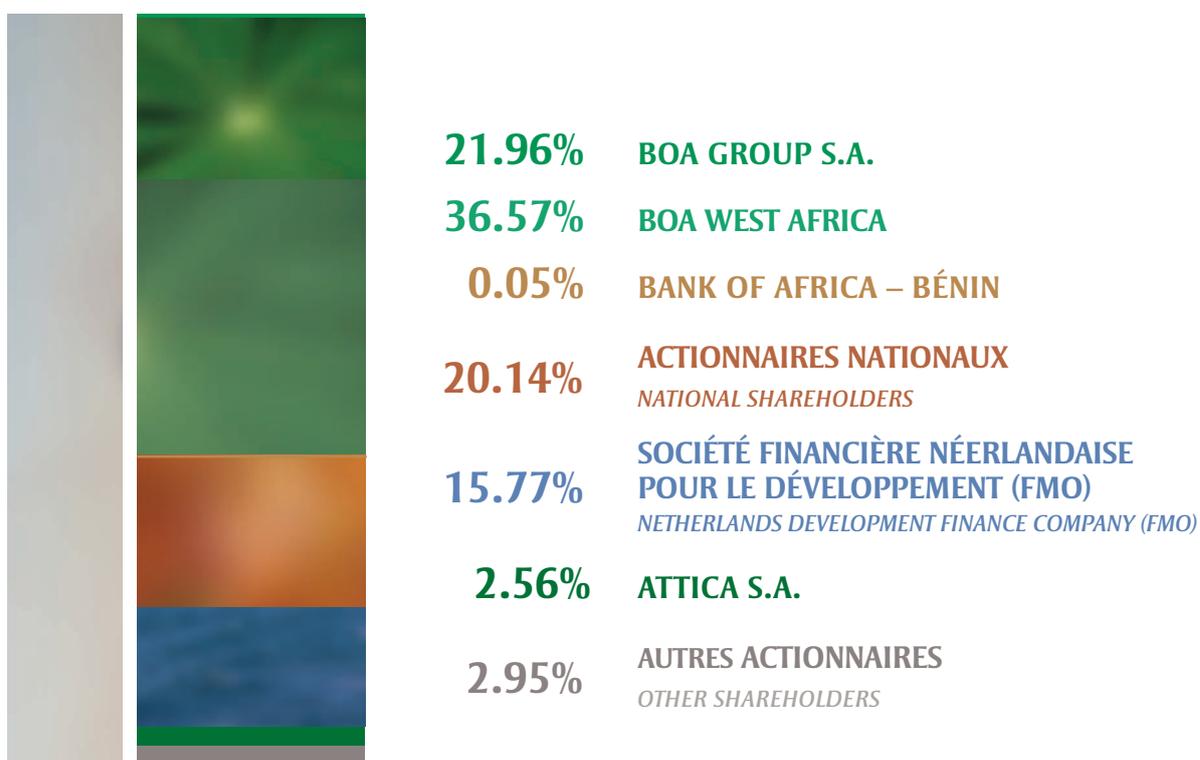
At 21st March 2012, the Board of Directors comprised the following 12 members:

Paul DERREUMAUX, Président / <i>Chairman</i>	Mamadou MAIGA
Mohamed BENNANI	Mamadou KA
Mamadou Amadou AW	Serge KAPNIST
Alpha Hampaté GAMBY	Léon NAKA
Tidiani KOUMA	Abderrazzak ZEBDANI
Ernest RICHARD	Hachem BOUGHALEB

Capital

Au 21 mars 2012, la répartition du capital s'établit comme suit :

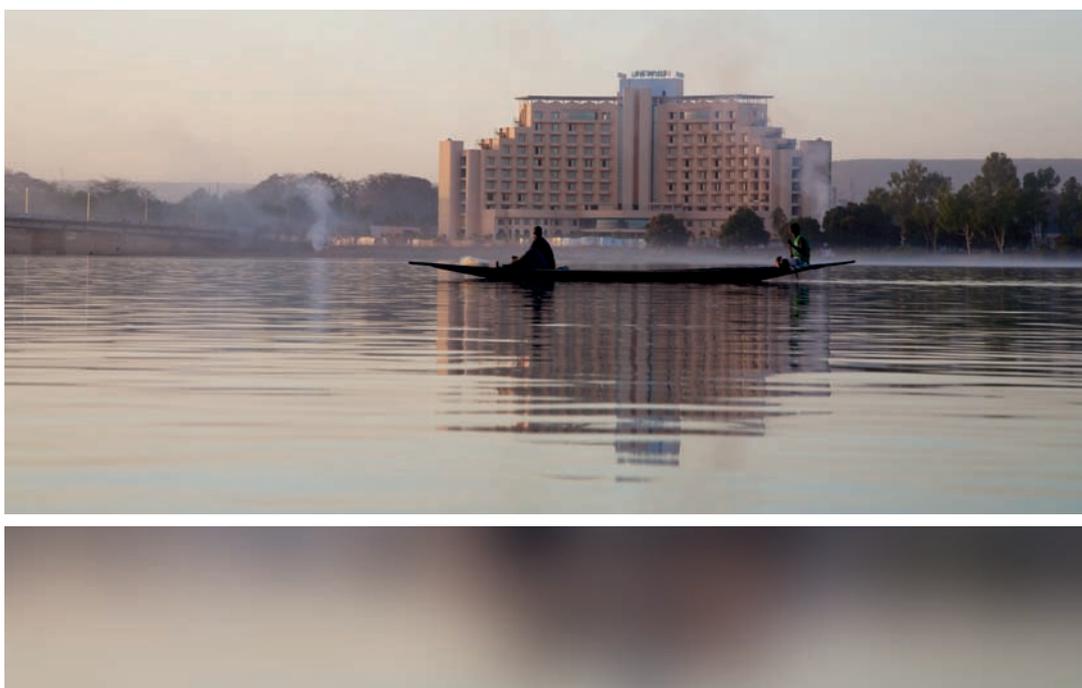
At 21st March 2012, the Bank's capital was held as follows:



Rapport du Conseil d'Administration

à l'Assemblée Générale Ordinaire du 14 avril 2012

*Report by the Board of Directors
to the Annual General Meeting held on 14 April 2012*



Rapport du Conseil d'Administration

Report by the Board of Directors

Le cadre économique & financier de l'exercice 2011

Bref aperçu de l'environnement international

Le ralentissement de la croissance économique mondiale est en passe de devenir une réalité. La crise de la dette souveraine suscite beaucoup de turbulences au niveau des marchés boursiers et fragilise l'Euro face au Dollar.

Aux États-Unis

L'activité économique s'améliore comparativement au second semestre 2011. Ce regain de dynamisme serait lié aux effets d'une politique budgétaire plus rigoureuse ainsi qu'aux retombées commerciales et financières de la crise de la zone Euro. Pour 2012, les projections tablent sur le même taux de croissance (1,8 %) qu'en 2011.

Dans la zone Euro

La récession serait modérée en 2012. Le taux de croissance est projeté à - 0,5 % en 2012 contre une estimation de 1,6 % en 2011. Pour rétablir la confiance dans la viabilité de la zone Euro, il faudrait approfondir l'intégration financière et budgétaire en mettant en œuvre les mesures structurelles propres pour corriger les déséquilibres internes, tout en préservant la relance économique.

Au Japon

L'activité économique devrait s'accélérer pour s'établir à un taux de croissance de 1,7 % en 2012. Comparativement aux projections de 2011, cela correspond à un gain de 2,6 points.

En Chine

L'activité économique est restée en marge de la crise économique et financière mondiale et enregistrerait des excédents extérieurs appréciables. Le taux de croissance devrait toutefois connaître une baisse d'un point par rapport à 2011 pour s'établir à 8,2 % en 2012.

En Afrique subsaharienne

L'impact du ralentissement mondial a pour l'instant été limité à quelques pays dont l'Afrique du Sud. La production de la région devrait connaître une progression d'environ 5,5 % en 2012, soit une accélération de 0,6 point par rapport à 2011.

Dans l'UEMOA

Au sein de la zone UEMOA, une légère décélération de la hausse des prix a été observée. Le taux d'inflation en glissement annuel est passé de 3,9 % à fin juin 2011 à 3,8 % en fin septembre 2011. Le retour à la stabilité politique en Côte d'Ivoire nourrit beaucoup d'espoirs pour une accélération de la croissance économique de la zone en 2012 de par les interactions que l'économie ivoirienne entretient avec les pays voisins comme le Mali et le Burkina Faso. S'agissant de l'inflation, la flambée des prix des produits pétroliers, le renchérissement des denrées alimentaires importées ont constitué des sources de fortes tensions inflationnistes en 2011 avec un taux estimé à 3,8 %, supérieur à la norme communautaire. En 2012, on s'attend à des tensions inflationnistes des produits de base dues aux mauvaises récoltes céréalières de la campagne 2011 - 2012.

Décoration
des collaborateurs
ayant 20 ans
d'ancienneté
à la BOA-MALI.

Decoration
of staff with
20 years' seniority
at BOA-MALI.



La conjoncture économique au Mali

S'agissant de la conjoncture économique nationale, elle est marquée en cette fin d'année 2011 par une révision à la baisse des prévisions de la production céréalière, une hausse continue du niveau global des prix à la consommation, un recul des recettes de l'État, une baisse de l'indice de la production

industrielle, une dégradation du solde commercial et un repli des transferts des migrants. En revanche, la production des services de télécommunication est en net progrès. On note également un accroissement de la masse monétaire en rapport avec une augmentation des concours au secteur privé et des avoirs extérieurs.

1) Campagne agricole

Les résultats prévisionnels de la campagne agricole laissent entrevoir une contraction de la production céréalière par rapport à l'année précédente. En effet, la production céréalière est estimée à 5 138 751 tonnes selon les prévisions, soit une baisse de 24,9 % par rapport à la campagne passée. Toutefois, malgré une révision à la baisse des prévisions de production de coton graine de 500 000 tonnes à 400 000 tonnes, la production de coton ressortirait en hausse. Le recul est principalement lié à l'arrêt précoce des pluies.

2) Prix

a) Les cours internationaux

On observe une hausse persistante des cours des principaux produits de base par rapport au 3^{ème} trimestre 2010.

- Le pétrole : la chute du cours du pétrole entamée depuis la fin du 2^{ème} trimestre 2011 se poursuit.
- L'or : la hausse du cours de l'or se renforce davantage.
- Le coton : on observe une baisse moyenne de 38,4 % du cours du coton en dollar par rapport au 2^{ème} trimestre 2011.
- Cours de certains produits alimentaires : les cours des principaux produits alimentaires ont évolué de façon disparate au 3^{ème} trimestre 2011 par rapport au trimestre précédent. Les prix moyens du riz et du sucre en dollar ont augmenté respectivement de 13,6 % et de 15,5 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2011. De même, le marché mondial de l'huile d'arachide demeure tendu avec une hausse des prix de 16,3 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2011. En revanche, les cours du maïs et du blé ont quelque peu reculé respectivement de 3,4 % et 10,4 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2011.

b) L'indice des prix à la consommation

En glissement annuel, le niveau général de l'indice affiche une tendance régulière à la hausse avec 2,7 % à fin juin, 3,2 % à fin septembre et 3,3 % à fin octobre 2011, traduisant une certaine persistance des tensions inflationnistes sur le marché.

Dans l'espace UEMOA, le niveau de l'indicateur est de 3,8 % à fin septembre 2011.

À fin septembre 2011, les prix moyens nationaux du supercarburant et du gasoil sont respectivement inférieurs aux prix plafond tandis que celui du pétrole lampant est supérieur au prix plafond fixé à 510 F CFA.

3) La production industrielle

L'Indice Harmonisé de la Production Industrielle (IHPI) a reculé de 6 % au 2^{ème} trimestre 2011. Il est en hausse de 17,2 % par rapport au 2^{ème} semestre 2010.

4) Le commerce extérieur

a) Les importations

Au 3^{ème} trimestre 2011, les importations globales de marchandises se chiffrent à 411,0 milliards de F CFA pour un poids de 1 237 000 tonnes, tandis que la valeur des intentions d'importations est estimée à 373,1 milliards de F CFA. Les quantités globales de marchandises importées sont évaluées à 1 236 000 tonnes pour une valeur de 422,0 milliards de F CFA au titre du 2^{ème} trimestre 2011.

b) Les exportations

Les exportations totales sont de 252,5 milliards de F CFA pour un poids de 141 464 tonnes au 3^{ème} trimestre 2011. Elles étaient de 295,6 milliards de F CFA pour une quantité globale exportée de 250 706 tonnes en 2010.

c) Le solde commercial et le taux de couverture

Le solde commercial au 3^{ème} trimestre 2011 s'est établi à -158,5 milliards de F CFA contre -126,4 milliards de F CFA au 2^{ème} trimestre 2011 et -148,6 milliards de F CFA pour le 3^{ème} trimestre 2010. S'agissant du taux de couverture des importations par les exportations, il est de 61,4 % au 3^{ème} trimestre 2011 contre 60,9 % au 3^{ème} trimestre 2010. Au 2^{ème} trimestre 2011, le taux est de 70 %.

5) Les finances publiques

a) Les recettes

Au 3^{ème} trimestre 2011, les recettes budgétaires totales se sont accrues de 13 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2010 en liaison essentiellement avec la hausse des recettes fiscales de 5,8 %. En revanche, elles régressent de 2,6 % par rapport au trimestre précédent. La baisse est en partie imputable au repli de 4,5 % observé au niveau des recettes fiscales.

b) Les dépenses

Tout comme les recettes, les dépenses ont diminué de 11,6 %; les dépenses totales ont régressé de 4,5 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2010 en liaison essentiellement avec la forte baisse de 55,5 % des dépenses financées par l'extérieur.

Toutefois, on note un net progrès des dépenses d'investissement sur ressources internes de 18,1 % et 33,7 % comparativement au 2^{ème} trimestre 2011 et au 3^{ème} trimestre 2010.

Le solde budgétaire de base, dons inclus, est ressorti à 5,4 milliards de F CFA au 3^{ème} trimestre 2011.

Ce niveau est inférieur à celui du trimestre précédent et du 3^{ème} trimestre 2010. Hors dons, il se situe à - 41,7 milliards de F CFA.

Le ratio « salaire sur recettes fiscales » est de + 34,5 % et celui des « investissements réalisés sur ressources internes rapportés aux recettes fiscales » est de + 23,1 % contre respectivement 32,4 % et 18,7 % au trimestre précédent.

6) La situation monétaire – transfert des migrants et la bourse

a) La masse monétaire

La masse monétaire a crû de 2,9 % à fin septembre 2011 par rapport à fin juin 2011. La hausse est essentiellement due à l'accroissement de 8,6 % de la circulation fiduciaire.

b) Les contreparties de la masse monétaire

- À la fin du 3^{ème} trimestre 2011, les avoirs extérieurs nets ont reculé de 6,5 % en liaison avec les replis observés au niveau de la Banque Centrale et des Banques commerciales respectivement de 4,8 % et 13,5 %.
- Le crédit intérieur s'est amélioré de 3,8 % à fin septembre 2011 par rapport à fin juin 2011 et de 40,3 % par rapport à fin septembre 2010, en relation avec un net accroissement du crédit à l'économie.
- En ce qui concerne le crédit à l'économie, il s'est accru de 6,5 % à la fin du 3^{ème} trimestre 2011 par rapport à fin juin 2011.
- Quant à la Position Nette Gouvernementale (PNG), elle a progressé de 16,5 % comparativement à fin juin 2011. Par rapport à fin septembre 2010, elle recule de 10,6 %.

c) Le transfert des migrants

Au 3^{ème} trimestre 2011, le montant total reçu des émigrés maliens s'est contracté de 22,5 % par rapport au trimestre précédent. Le repli est imprimé en partie par le recul de 38,5 % des fonds en provenance de la France et de 18,8 % pour l'Espagne. De même, les fonds transférés à partir des USA ont également baissé de 35,5 %. Cette situation pourrait être liée à la morosité de la conjoncture économique dans ces pays.

En revanche, le niveau des fonds des émigrés maliens en provenance des pays de l'UEMOA est en hausse de 23,6 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2011, avec une forte progression des fonds reçus de la Côte d'Ivoire de 108,1 %.

d) La Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM)

L'activité boursière s'est quelque peu contractée au cours du 3^{ème} trimestre 2011 par rapport au trimestre précédent. En effet, l'indice BRVM-10 et l'indice BRVM composite se sont dépréciés en moyenne respectivement de 6,5 % et de 6,2 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2011.

7) Les services

a) Les transports

Le transport ferroviaire de marchandises a reculé en moyenne au 3^{ème} trimestre 2011 de 10,4 %. Quant au transport de passagers, il progresse légèrement de 1 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2011. En somme, on note que l'activité du transport ferroviaire a régressé au 3^{ème} trimestre 2011 en liaison avec les difficultés actuelles de la société.

Le stand
de la BOA-MALI
au Salon de l'Auto
2011.

The BOA-MALI
stand at the 2011
Auto Show.



De même, le transport aérien de fret a baissé en moyenne de 38,7 % au 3^{ème} trimestre 2011 par rapport au 2^{ème} trimestre 2011. S'agissant du transport aérien de passagers, il s'améliore au cours du trimestre avec un accroissement de 29,5 % par rapport au trimestre précédent, tandis qu'il baisse de 4,6 % par rapport à la même période de l'année dernière.

b) Les télécommunications

Tout comme les périodes précédentes, on observe une bonne tenue des services de télécommunications. En effet, la consommation des services téléphoniques continue d'augmenter eu égard à la diversification et à l'innovation des produits ainsi qu'à la satisfaction qu'en tire la clientèle.

8) L'emploi

Selon les résultats du 1^{er} passage de l'Enquête Modulaire et Permanente auprès des Ménages (EMOP), au Mali, le taux de chômage estimé au sens du BIT s'élève à 10,5 % pour la période d'avril 2011 à juin 2011. Les femmes sont les plus touchées par le phénomène avec 15,9 % contre 5,3 % pour les hommes.

Conclusions et perspectives

Le ralentissement de la croissance économique mondiale est en passe de devenir une réalité. Les cours des matières premières, soutenus par les économies émergentes, ont quasiment reflué à la fin du 3^{ème} trimestre 2011. La crise de la dette souveraine suscite beaucoup de turbulences au niveau des marchés boursiers et fragilise l'Euro face au Dollar.

Au plan interne, l'analyse de l'évolution de la conjoncture économique au 3^{ème} trimestre révèle beaucoup d'inquiétudes par rapport à la situation alimentaire, eu égard à l'arrêt précoce des pluies de la campagne agricole 2011/2012. Le niveau du taux d'inflation ne cesse de progresser. Il passe de 1,8 % à fin juin 2011 à 2,2 % à septembre 2011 et 2,5 % à fin octobre 2011. Les recettes fiscales ont reculé de même que les dépenses globales du fait surtout des dépenses d'investissement sur ressources extérieures. Les transactions extérieures ont baissé en dépit d'une bonne tenue du cours de l'or. Il en est de même des transferts des migrants. Toutefois, la production cotonnière serait en hausse et devrait tirer vers le haut le niveau de la production industrielle. Les avoirs extérieurs se sont améliorés légèrement.

En définitive, dans une perspective du relèvement du niveau des prix, surtout avec la hausse du prix du gaz butane, il convient de prendre des dispositions très tôt en vue d'un suivi rapproché de la situation alimentaire des populations.

Les dernières évolutions politico-militaires depuis le putsch du 22 mars et la progression inquiétante des rebelles du MNLA dans le nord du Mali ainsi que le risque AQMI, obscurcissent le tableau des perspectives du Mali à court terme.

La fin de l'année 2012 devrait être entachée de turbulences multiples qui nous imposent la plus grande prudence dans nos opérations.

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

Les principaux indicateurs de l'exercice 2011 de la BANK OF AFRICA – MALI (BOA-MALI) s'améliorent par rapport à ceux de l'année 2010, et confirment la progression des activités constatée ces dernières années.

Total Bilan + 4,9 %

Le total du bilan au 31 décembre 2011 s'établit à 197 941 782 102 F CFA contre 188 685 210 831 F CFA au 31 décembre 2010, soit une hausse de 4,9 %.

Les dépôts de la clientèle baissent de 1,4 % sur l'exercice écoulé, et s'affichent à 150 733 326 356 F CFA à la fin de l'exercice 2011 contre 152 832 091 761 F CFA au 31 décembre 2010.

Les dépôts à vue, dans cet ensemble, s'établissent à 85 465 681 248 F CFA au 31 décembre 2011 contre 82 126 100 370 F CFA au 31 décembre 2010, soit une légère hausse de 4,1 %.

Les dépôts à terme connaissent une baisse de 19,8 % en passant de 39 957 040 439 F CFA en décembre 2010 à 32 057 778 293 F CFA, un an plus tard.

Les comptes d'épargne à vue, avec un accroissement de 8 % au cours de l'exercice 2011, passent de 30 748 950 952 F CFA au 31 décembre 2010 à 33 209 866 815 F CFA au 31 décembre 2011, grâce à l'attrait qu'exerce toujours la BOA-MALI sur la clientèle de particuliers.

La structure des dépôts s'est légèrement modifiée au cours de l'exercice 2011 : ainsi, à fin décembre 2011, les dépôts à vue représentent 56,7 % des ressources collectées contre 53,7 % en 2010, les dépôts à terme 21,3 % contre 26,1 % et les comptes d'épargne 22 % contre 20,1 %.

Une rencontre
avec les clients
de la Banque.

Meeting
with customers
of the Bank.



Le nombre de comptes ouverts et actifs passe de 91 185 unités au 31 décembre 2010 à 113 068 unités au 31 décembre 2011, soit une augmentation de 24 % ; cette hausse significative touche tous les types de comptes et est le fait de l'action commerciale menée tout au long de l'année.

Les dettes interbancaires augmentent de 42,3 %, compte tenu de la baisse de la collecte de ressources, et sont passées de 15 189 590 246 F CFA au 31 décembre 2010 à 21 609 852 807 F CFA au 31 décembre 2011.

Les autres passifs ont augmenté de 28,7 % en 2011, en passant de 3 434 389 522 F CFA au 31 décembre 2010 à 4 419 933 249 F CFA au 31 décembre 2011.

Le Bureau
de proximité
de Faso Kanu.

The Faso Kanu
local Branch.



Les provisions pour risques et charges s'établissent à 1 595 832 497 F CFA au 31 décembre 2011 contre 1 016 184 617 F CFA au 31 décembre 2010 ; elles sont composées en partie par des provisions pour charges de retraite.

Les fonds pour risques bancaires généraux s'élèvent à 1 080 000 000 de F CFA en décembre 2011 et 2010.

Les réserves avant répartition du bénéfice de l'exercice 2011 diminuent de 124 643 726 F CFA au 31 décembre 2011 ; cette variation s'explique par l'incorporation au capital d'une partie des réserves, suite à l'augmentation de capital décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 2 juillet 2011.

Les engagements de la clientèle, engagements directs et engagements par signature confondus, s'élèvent au 31 décembre 2011 à 149 736 650 979 F CFA contre 123 168 647 031 F CFA au 31 décembre 2010, soit une hausse significative de 21,6 % portant sur les engagements directs et sur les engagements indirects.

Les prêts et avances connaissent une hausse de 29,2 % en s'élevant de 84 925 488 135 F CFA au 31 décembre 2010 à 109 512 686 874 F CFA au 31 décembre 2011.

Les comptes ordinaires débiteurs font ressortir une hausse de 50,5 % en passant de 13 356 270 122 F CFA au 31 décembre 2010 à 20 104 179 039 F CFA au 31 décembre 2011.

L'encours des effets escomptés s'établit à 5 139 059 366 F CFA au 31 décembre 2011 contre 4 144 861 329 F CFA au 31 décembre 2010, soit une hausse de 24 %.

Les engagements par signature connaissent une hausse de 67,8 % en s'établissant au 31 décembre 2011 à 35 084 904 739 F CFA contre 20 912 027 445 F CFA au 31 décembre 2010. L'encours des cautions émises s'accroît de 33,8 % d'une fin d'exercice à l'autre en passant de 19 547 749 410 F CFA à 26 159 029 653 F CFA. L'encours de lettres de crédit s'établit à 8 925 875 086 F CFA à fin 2011 contre 1 364 278 035 F CFA à fin 2010, soit une hausse de 554,3 %.

Les titres de placement s'élèvent à 29 608 304 553 F CFA au 31 décembre 2011 contre 18 731 362 325 F CFA à la fin de l'exercice précédent, soit une hausse de 58,1 %.

Les immobilisations financières passent de 1 325 036 161 F CFA au 31 décembre 2010 à 1 553 129 920 F CFA au 31 décembre 2011.

Les immobilisations incorporelles enregistrent une baisse de 18,9 %, passant de 307 566 649 F CFA au 31 décembre 2010 à 249 461 000 F CFA au 31 décembre 2011, du fait de la comptabilisation des dépôts et cautionnements dans les immobilisations financières.

Les immobilisations corporelles s'élèvent à 11 276 079 126 F CFA au 31 décembre 2011 contre 12 253 691 963 F CFA au 31 décembre 2010.

Produits d'exploitation + 6,6 %

Les produits d'exploitation ont augmenté de 6,6 % en 2011, en passant de 18 651 912 140 F CFA au 31 décembre 2010 à 19 875 181 269 F CFA au 31 décembre 2011.

Les intérêts et produits assimilés augmentent légèrement de 3,1 % en atteignant 11 045 055 935 F CFA au 31 décembre 2011 contre 10 715 827 528 F CFA au 31 décembre 2010.

Les commissions s'élèvent à 2 592 571 630 F CFA au 31 décembre 2011 contre 2 368 709 771 F CFA au 31 décembre 2010, soit une hausse de 9,5 %.

Les produits sur les opérations financières, qui regroupent essentiellement les produits sur les titres de placement, les produits sur les opérations de change et les produits sur les opérations hors bilan, augmentent de 34,5 % en passant de 3 743 933 453 F CFA à 5 034 933 312 F CFA.

La Journée
Internationale,
de la Femme.

International
Women's Day.



Les produits généraux d'exploitation diminuent de 27,2 % en s'établissant à 455 309 450 F CFA au 31 décembre 2011 contre 625 348 312 F CFA au 31 décembre 2010.

Les produits exceptionnels s'élèvent au 31 décembre 2011 à 97 196 175 F CFA contre 62 274 578 F CFA l'année précédente.

Les profits sur exercices antérieurs s'établissent à 142 795 649 F CFA à fin 2011 contre 503 264 285 F CFA un an auparavant.

Les charges d'exploitation (hors amortissements) régressent légèrement de 0,9 % en passant de 13 180 464 135 F CFA au 31 décembre 2010 à 13 058 764 441 F CFA au 31 décembre 2011.

Les charges bancaires, qui rassemblent les intérêts et charges assimilées, les commissions, les charges sur opérations financières et les charges diverses d'exploitation bancaires s'accroissent de 4,7 % en s'élevant au 31 décembre 2011 à 4 737 210 167 F CFA contre 4 522 798 296 F CFA au 31 décembre 2010.

Les frais généraux d'exploitation connaissent une baisse de 3,9 % au cours de l'exercice 2011 en s'établissant à 8 321 554 274 F CFA au 31 décembre 2011 contre 8 657 665 839 F CFA au 31 décembre 2010.

Les frais de personnel augmentent de 8,9 % en passant de 3 661 966 053 F CFA au 31 décembre 2010 à 3 987 135 456 F CFA au 31 décembre 2011.

Les autres frais généraux diminuent de 4 995 699 786 F CFA au 31 décembre 2010 à 4 334 418 818 F CFA au 31 décembre 2011, soit une baisse de 13,2 %.

Le bénéfice brut (le bénéfice avant impôt et avant éléments exceptionnels et sur exercices antérieurs) s'établit à 3 235 718 755 F CFA au 31 décembre 2011 contre 1 957 753 612 F CFA au 31 décembre 2010, soit une hausse de 65,3 %.

Le bénéfice net de l'exercice 2011 s'élève à 1 994 269 734 F CFA contre un montant de 1 005 708 495 F CFA pour celui de l'exercice 2010, après, d'une part, une perte exceptionnelle et sur exercices antérieurs de 458 909 745 F CFA en 2011 contre 413 578 116 F CFA en 2010 et, d'autre part, le paiement d'un impôt sur les bénéfices de 782 539 276 F CFA cette année contre 538 467 001 F CFA l'année dernière.

Le comité
de Direction.

The Executive
Committee.



Au vu de ce bénéfice et du report à nouveau antérieur, le Conseil d'Administration vous propose, après constitution de la réserve légale de 15 % du bénéfice annuel réalisé, soit 299 140 460 F CFA :

- la distribution d'un dividende de 20 % par action sur les 593 250 actions ayant droit de jouissance en 2011 soit au total 1 186 500 000 F CFA ;
- l'affectation du solde en report à nouveau, soit 909 812 501 F CFA.

**Fonds Propres
+ 25,8 %**

Après répartition, **les fonds propres** de la BANK OF AFRICA – MALI augmentent de 25,8 % et s'élèveront à 14 968 009 166 F CFA en 2011 contre 11 901 879 434 F CFA en 2010 ; ces fonds propres après répartition représentent 7,6 % du total du bilan de la Banque au 31 décembre 2011.

Pour les prochaines années, la BANK OF AFRICA – MALI s'est, dans le cadre de son Plan Triennal de Développement, donné la mission d'être parmi les premières institutions financières au Mali, tant par sa rentabilité que par la qualité de sa croissance et la gestion de ses ressources humaines.

Le succès de cette mission repose sur la qualité, la motivation et la rigueur des femmes et des hommes qui constituent le personnel de la BANK OF AFRICA – MALI ; comme ils en ont fait preuve au cours de cette année 2011. Qu'ils soient donc tous remerciés et encouragés à poursuivre et renforcer cette mobilisation et cet engagement en faveur de leur Banque.

Enfin, le Conseil d'Administration remercie les actionnaires pour leur confiance et leur soutien permanent et sans réserve et souhaite que celui-ci se maintienne et se renforce au cours des exercices à venir.

Economic & financial trends during fiscal year 2011

A brief overview of the international environment

The slowdown in global economic growth is becoming a reality. The sovereign debt crisis is generating a great deal of turbulence on equity markets and is weakening the euro to the dollar.

In the United States

Economic activity improving compared to the second half of 2011. This renewed strength is linked to the effects of a more rigorous fiscal policy, as well as the commercial and financial impact of the euro zone crisis. The same growth rate is projected in 2012 (1.8%) as in 2011.

In the Euro zone

The recession is expected to be moderate in 2012. Growth is projected at a negative 0.5% in 2012 vs. 1.6% in 2011. To restore confidence in its viability, the euro zone will have to step up its financial and fiscal integration while taking special structural measures to correct internal imbalances, without threatening its economic recovery.

In Japan

Economic activity is expected to accelerate to 1.7% in 2012, which would be a 2.6-point gain compared to 2011 projections.

In China

Economic activity has sidestepped the global economic and financial crisis and has achieved considerable external surpluses. The growth rate is nonetheless likely to slip by one percentage point vs. 2011 to 8.2% in 2012.

In sub-Saharan Africa

The impact of the global slowdown has thus far been limited to a few countries, including South Africa. Regional growth is expected to come to about 5.5% in 2012, hence a 0.6 point acceleration vs. 2011.

In the WAEMU

Within the WAEMU, inflation has become more moderate. Year-on-year inflation slipped from 3.9% at the end of June 2011 to 3.8% at the end of September 2011. The return of political stability in Côte d'Ivoire is creating much hope of faster economic growth in the region in 2012 due to the country's trade with neighbours such as Mali and Burkina Faso. Regarding inflation, the spike in oil product prices and the increase in imported food prices were sources of heavy inflationary pressures in 2011 with a rate estimated at 3.8%, above the WAEMU standard. In 2012, inflationary pressures are expected to be generated by the poor 2011-2012 grain harvests.

The economic picture in Mali

The national economic picture was highlighted in late 2011 by a downward revision in grain output projections, a constant increase in consumer prices, a decline in government receipts, a decline in industrial output, a worsening in the trade account, and a decline in migrant worker remittances. However, output in telecommunication services rose sharply. There has also been a surge in the money supply due to an increase in lending to the private sector and foreign assets.

1) Harvests

Harvest projections point to a contraction in grain output from the previous year. Grain output is projected at 5,138,751 tonnes, down by 24.9% from the previous

harvest. Cotton output is expected to rise despite a cut in the cotton seed output projection from 500,000 tonnes to 400,000 tonnes. This decline is due mainly to the early end to the rainy season.

2) Prices

a) Commodity prices

There has been a persistent rise in the main commodity prices compared with the third quarter of 2010.

- Oil: the oil price continues to fall, as it has since late in the second quarter of 2011.
- Gold: the gold price is rising faster and faster.
- Cotton: the cotton price has fallen by an average 38.4% in dollar terms since the second quarter of 2011.
- Food prices: prices of the main food products moved disparately in the third quarter of 2011 compared to the previous quarter. The average dollar prices of rice and sugar have risen, respectively, by 13.6% and 15.5% since the second quarter of 2011. Similarly, the global peanut oil market remains tight, with a 16.3% price increase since the second quarter. In contrast, maize and wheat prices have declined slightly, by respectively, 3.4% and 10.4% since the second quarter of 2011.

b) Consumer price index

The consumer price index rose steadily on a year-on-year basis, from 2.7% at end-June to 3.2% at end-September and to 3.3% at the end of October 2011, due to a certain persistence in inflationary pressures on this market.

Within WAEMU, the CPI came to 3.8% at the end of September 2011.

At the end of September 2011, average national prices of premium grade fuel and heating oil were both below ceiling prices, while kerosene prices were above the CFAF 510 ceiling price.

3) Manufacturing output

The Harmonised Index of Industrial Output (HIIO) fell by 6.0% in the second quarter of 2011 but was up 17.2% compared to the same period of 2010.

4) Foreign trade

a) Imports

In the third quarter of 2011, total imports of goods came to CFAF 411.0 billion with a weight of 1,237,000 tonnes, while planned imports were valued at CFAF 373.1 billion. A total of 1,236,000 tonnes of goods were imported with a value of CFAF 422.0 billion in the second quarter of 2011.

b) Exports

Total exports came to CFAF 252.5 billion, weighing 141,464 tonnes in the third quarter of 2011, vs. CFAF 295.6 billion and 250,706 tonnes in 2010.

c) Trade balance and coverage rate

The trade deficit came to CFAF 158.5 billion in the third quarter of 2011 vs. CFAF 126.4 billion in the second quarter of 2011 and CFAF 148.6 billion in the third quarter of 2010. Imports' coverage rate vs. exports came to 61.4% in the third quarter of 2011 vs. 60.9% in the third quarter of 2010 and 70.0% in the second quarter of 2011.

5) Public finances

a) Receipts

In the third quarter of 2011, total budget receipts rose by 13.0% compared to the third quarter 2010, due mainly to the 5.8% increase in tax receipts, but they fell by 2.6% from the previous quarter. The decline was due in part to the 4.5% decline in tax receipts.

b) Expenditures

Like receipts, expenditures fell by 11.6%. Total expenditures fell by 4.5% compared to the third quarter of 2010, due mainly to the sharp 55.5% drop in spending financed by foreign sources.

However, investment expenditure drawn on domestic resources rose sharply, by 18.1% and 33.7%, respectively, compared to the second quarter of 2011 and the third quarter 2010.

The basic fiscal balance, including donations, came to CFAF 5.4 billion in the third quarter of 2011, which is below the level of the previous quarter and the third quarter of 2010. When excluding donations, it came to CFAF -41.7 billion.

The "salary to tax receipts" ratio came to +34.5% and the ratio of "investments from domestic resources to fiscal receipts" came to +23.1%, vs. respectively 32.4% and 18.7% in the previous quarter.

6) Monetary situation – expatriate remittances and stock market

a) Money supply

The money supply rose by 2.9% at the end of September 2011 vs. the end of June 2011, due mainly to the 8.6% increase in currency in circulation.

b) Counterparties of money supply

- At the end of the third quarter of 2011, net external assets fell by 6.5%, due to dips of 4.8% and 13.5% at the central bank and commercial banks, respectively.
- Domestic credit improved by 3.8% at end-September 2011 vs. end-June 2011 and by 40.3% vs. end-September 2010, due to the sharp increase in lending to the economy.
- Domestic lending rose by 6.5% at the end of the third quarter of 2011 vs. the end of June 2011.
- The Net Government Position (NGP) rose by 16.5% compared to end-June 2011, but fell by 10.6% compared to the end of September 2010.

c) Migrant worker remittances

In the third quarter of 2011, total remittances from Malian expatriate workers shrank by 22.5% from the previous quarter, due in part to drops of 38.5% from France and 18.8% from Spain. Remittances from the US fell by 35.5%. This could be due to the lacklustre economic situation in these countries.

In contrast, Malian worker remittances from WAEMU countries rose by 23.6% vs. the second quarter of 2011, including a sharp, 108.1% increase from Côte d'Ivoire.

d) The Regional Securities Exchange (BRVM)

Market activity contracted a little in the third quarter of 2011 compared to the previous quarter. The BRVM-10 and BRVM Composite indices lost, respectively 6.5% and 6.2% compared to the second quarter of 2011.

7) Services

a) Transport

Rail freight transport fell by 10.4% on average in the third quarter of 2011, while passenger transport rose slightly, by 1.0% vs. the second quarter of 2011. Overall, rail transport fell in the third quarter of 2011, due to the company's current difficulties.

Air freight transport also dropped, by 38.7% on average in the third quarter of 2011 compared to the second quarter of 2011. Passenger transport rose during the quarter by 29.5% compared to the previous quarter, but fell by 4.6% vs. the same period of the previous year.

b) Telecommunications

Just as in previous years, telecom services did well. Consumption of services continues to rise, driven by product diversification and innovation, as well as customer satisfaction.

8) Employment

Based on the results of the first Modular and Permanent Survey of Households (MPSH) in Mali, the unemployment rate, as defined by the WLO, came to 10.5% from April to June 2011. Women were affected more, at 15.9% vs. 5.3% for men.

Conclusions and outlook

The slowdown in global economic growth is becoming a reality. Commodity prices, which are driven by emerging economies, have receded almost completely to their levels of the end of the third quarter of 2011. The sovereign debt crisis is generating a great deal of turbulence on equity markets and is weakening the euro to the dollar.

Domestically, economic trends in the third quarter revealed many concerns regarding the food situation, as the rainy season ended earlier than expected for the 2011/2012 growing season. Inflation continues to worsen, moving from 1.8% at the end of June 2011 to 2.2% at September 2011 and 2.5% at the end of October 2011. Tax receipts have fallen, as has overall spending, especially investments drawn on external resources. Foreign transactions declined, despite strong gold prices. The same was true of expatriate worker remittances. However, cotton output is estimated to have increased and is likely to pull up industrial output. External assets improved slightly.

Overall, due to pricing pressure, particularly in the form of higher butane gas prices, arrangements must be made very far in advance to track the food situation of the Malian people.

The latest politico-military developments since the 22 March coup and the worrisome gains by MNLA rebels in northern Mali, as well as the risk from the Al-Qaeda Organisation in the Islamic Magreb are darkening Mali's prospects in the short term.

The rest of 2012 is likely to feature a great deal of turbulence, which will require the greatest possible caution in our operations.



Financial statements and balance sheet analysis for fiscal year 2011

The main indicators of BANK OF AFRICA – MALI (BOA-MALI) improved from 2010 to 2011, with activity continuing to improve, as it has over the past several years.

Total assets rose by 4.9% to CFAF 197,941,782,102 at 31 December 2011 from CFAF 188,685,210,831 at 31 December 2010.

Customer deposits fell by 1.4% during the year to CFAF 150,733,326,356 at the end of 2011, vs. CFAF 152,832,091,761 at 31 December 2010.

Demand deposits within this figure came to CFAF 85,465,681,248 at 31 December 2011 vs. CFAF 82,126,100,370 at 31 December 2010, hence a slight, 4.1% decline.

Term deposits fell by 19.8%, from CFAF 39,957,040,439 in December 2010 to CFAF 32,057,778,293 one year later.

Demand savings accounts rose by 8% in 2011 from CFAF 30,748,950,952 at 31 December 2010 to CFAF 33,209,866,815 at 31 December 2011, thanks to BOA-MALI's continued attractiveness with retail customers.

The breakdown in deposits shifted slightly during 2011. At the end of December 2011, demand deposits accounted for 56.7% of all deposits, vs. 53.7% in 2010, term deposits for 21.3% vs. 26.1%, and savings accounts for 22%, vs. 20.1%.

The number of open and active accounts rose by 24%, from 91,185 at 31 December 2010 to 113,068 at 31 December 2011; numbers rose for all types of accounts, due to marketing activity throughout the year.

Interbank debts rose by 42.3%, due to the decline in new deposits, moving from CFAF 15,189,590,246 at 31 December 2010 to CFAF 21,609,852,807 at 31 December 2011.

Other liabilities rose by 28.7%, from CFAF 3,434,389,522 at 31 December 2010 to CFAF 4,419,933,249 at 31 December 2011.

Provisions for risks and losses came to CFAF 1,595,832,497 at 31 December 2011 vs. CFAF 1,016,184,617 at 31 December 2010, and were partly composed of pension funding provisions.

Funds for general banking risks came to CFAF 1,080,000,000 in December 2011 and 2010.

Reserves before distribution of income for 2011 fell by CFAF 124,643,726 at 31 December 2011; this change was due to the incorporation of part of the reserves into equity capital following the capital increase approved at the Extraordinary General Meeting of 2 July 2011.

The customer credit portfolio, including both direct loans and off-balance sheet commitments, came to CFAF 149,736,650,979 at 31 December 2011, vs. CFAF 123,168,647,031 at 31 December 2010, or a significant, 21.6% increase in direct and indirect loans.

Loans and advances rose by 29.2%, from CFAF 84,925,488,135 at 31 December 2010 to CFAF 109,512,686,874 at 31 December 2011.

Customer overdrafts increased by 50.5%, from CFAF 13,356,270,122 at 31 December 2010 to CFAF 20,104,179,039 at 31 December 2011.

The balance of discounted bills rose by 24%, to CFAF 5,139,059,366 at 31 December 2011 from CFAF 4,144,861,329 at 31 December 2010.

Off-balance sheet commitments rose by 67.8% to CFAF 35,084,904,739 at 31 December 2011 from CFAF 20,912,027,445 at 31 December 2010. Outstanding guarantees rose by 33.8% from one year to the next, from CFAF 19,547,749,410 to CFAF 26,159,029,653. Outstanding letters of credit rose by 554.3%, to CFAF 8,925,875,086 at the end of 2011 from CFAF 1,364,278,035 at the end of 2010.

Financial investments rose by 58.1%, to CFAF 29,608,304,553 at 31 December 2011 from CFAF 18,731,362,325 at the end of the previous year.

Long-term investments rose from CFAF 1,325,036,161 at 31 December 2010 to CFAF 1,553,129,920 at 31 December 2011.

Intangible assets fell by 18.9%, from CFAF 307,566,649 at 31 December 2010 to CFAF 249,461,000 at 31 December 2011, due to the accounting of deposits and guarantees under long-term investments.

Tangible fixed assets came to CFAF 11,276,079,126 at 31 December 2011 vs. CFAF 12,253,691,963 at 31 December 2010.

Operating income rose by 6.6% in 2011, from CFAF 18,651,912,140 at 31 December 2010 to CFAF 19,875,181,269 at 31 December 2011.

Interest and related income rose slightly, by 3.1%, to CFAF 11,045,055,935 at 31 December 2011 from CFAF 10,715,827,528 at 31 December 2010.

Commissions rose by 9.5% to CFAF 2,592,571,630 at 31 December 2011 vs. CFAF 2,368,709,771 at 31 December 2010.

Income on financial transactions, which mainly includes income on investment securities, income on currency transactions and income from off-balance sheet transactions, rose by 34.5%, from CFAF 3,743,933,453 to CFAF 5,034,933,312.

General operating income fell by 27.2% to CFAF 455,309,450 at 31 December 2011 from CFAF 625,348,312 at 31 December 2010.

Exceptional income came to CFAF 97,196,175 at December 2011, vs. CFAF 62,274,578 the previous year.

Income from previous fiscal years came to CFAF 142,795,649 at the end of 2011, vs. CFAF 503,264,285 one year previously.

Operating expenses (excluding amortisation) slipped by 0.9%, from CFAF 13,180,464,135 at 31 December 2010 to CFAF 13,058,764,441 at 31 December 2011.

Banking expenses, which include interest and related expenses, commissions, financial transaction expenses and various bank operating expenses, rose by 4.7% to CFAF 4,737,210,167 at 31 December 2011 from CFAF 4,522,798,296 at 31 December 2010.

General operating expenses fell by 3.9% to CFAF 8,321,554,274 at 31 December 2011 from CFAF 8,657,665,839 at 31 December 2010.

Personnel costs rose by 8.9% from CFAF 3,661,966,053 at 31 December 2010 to CFAF 3,987,135,456 at 31 December 2011.

Other operating expenses fell by 13.2%, from CFAF 4,995,699,786 at 31 December 2010 to CFAF 4,334,418,818 at 31 December 2011.

Operating income (i.e., pre-tax income before exceptional items from previous years) rose by 65.3% to CFAF 3,235,718,755 at 31 December 2011, vs. CFAF 1,957,753,612 at 31 December 2010.

Net income for 2011 came to CFAF 1,994,269,734 vs. CFAF 1,005,708,495 in 2010, including, firstly, an exceptional loss from previous years of CFAF 458,909,745 in 2011 vs. CFAF 413,578,116 in 2010 and, secondly, the payment of CFAF 782,539,276 in corporate income tax this year, vs. CFAF 538,467,001 the previous year.

In light of this profit and the previous balance carried forward, the Board of Directors proposes, after placing 15% of net income, or CFAF 299,140,460, in the legal reserve:

- to pay a dividend of 20% per share on the 593,250 shares eligible for 2011, hence a total of CFAF 1,186,500,000;
- to allocate CFAF 909,812,501 to optional reserves.

After distribution, **the shareholders' capital** of BANK OF AFRICA – MALI rose by 25.8% to CFAF 14,968,009,166 in 2011 vs. CFAF 11,901,879,434 in 2010; after distribution, shareholders' capital was equivalent to 7.6% of Bank assets at 31 December 2011.

For the next few years, as part of its Three-Year Development Plan, BANK OF AFRICA – MALI has set a goal of being one of the top financial establishments in Mali, in terms of the quality of its growth, its profitability and the quality of its human resource management.

Successfully meeting this goal will require the quality, motivation and diligence of the women and men who comprise the staff of BANK OF AFRICA – MALI; they were equal to the task in 2011. They are all to be thanked and encouraged to keep up their good work and to maintain their commitment to their Bank.

Finally, the Board of Directors would like to thank the shareholders for their active, unfailing support and trusts that this support will be maintained and strengthened in the coming years.

Rapport Général

des Commissaires aux Comptes - Exercice clos le 31 décembre 2011

Conformément aux dispositions légales et en exécution de la mission de Commissariat aux Comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale des actionnaires du 14 juin 2007, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport général relatif au contrôle des comptes annuels tels qu'ils sont joints au présent rapport et aux autres vérifications spécifiques et aux informations prévues par la loi au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Les comptes ont été arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la BOA-MALI et il nous appartient de les contrôler.

1. MÉTHODOLOGIE

1.1. ÉVALUATION DES PRINCIPES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices ;

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Nous présentons ci-après quelques-uns des principes comptables significatifs suivis par la Banque pour assister le lecteur dans l'évaluation des états financiers et autres informations contenues dans le présent rapport.

- **La continuité d'exploitation.** Les états financiers au **31 décembre 2011** reflètent la situation patrimoniale de la **BOA-MALI** et les opérations relatives à ses activités du **1^{er} janvier au 31 décembre 2011** suivant le principe de continuité de l'exploitation.

- **Le principe de permanence des méthodes.** Les méthodes d'évaluation des éléments d'Actif et de Passif n'ont pas été modifiées au cours de l'exercice. Nos contrôles n'ont révélé aucun changement dans l'application de ce principe.

- **Principe de spécialisation des exercices.** Les produits et les charges ont été comptabilisés au fur et à mesure de leur acquisition ou de leur engagement et enregistrés dans les états financiers de la période concernée. Des comptes de régularisation ont été utilisés afin de rattacher à l'exercice les charges et les produits qui les concernent effectivement, et ceux-là seulement.

- **Principe de prudence.** Les états financiers sont établis dans le respect de la règle de prudence, des obligations de régularité, de sincérité et de transparence inhérentes à la tenue, au contrôle, à la présentation et à la communication des informations qu'ils reprennent.

- **Principe de coût historique.** Par application de la convention du coût historique, les actifs de la Banque figurent au bilan à leurs valeurs historiques.

1.2. CONTRÔLES ET VÉRIFICATIONS EFFECTUÉS

Afin de formuler une opinion motivée sur la régularité, la sincérité (et l'image fidèle) des informations financières qui nous ont été communiquées, nous avons adopté la démarche suivante :

- phase préliminaire : prise de connaissance de la structure et analyse documentaire ;
- appréciation du contrôle interne et analyse préalable des données exceptionnelles ;
- contrôle des comptes, des situations comptables et financières de l'exercice audité.

1.2.1. Analyse documentaire

Cette phase permet de comprendre le contexte général, d'évaluer les risques dus à l'ensemble des activités, aux caractéristiques générales et spécifiques de la Banque et d'identifier les transactions significatives.

Elle a pour principale fonction de :

- prendre connaissance de la structure juridique de la société ;
- décrire et analyser l'organisation : organigramme, répartition des tâches ;
- identifier et cerner l'importance des flux concernés et leur méthode de traitement ;
- prendre connaissances des procédures bancaires, administratives et comptables ;
- analyser les règles et les méthodes comptables utilisées ;
- intégrer les derniers événements ayant une incidence possible sur la mission de Commissariat aux Comptes.

1.2.2. Appréciation du contrôle interne et analyse préalable des données exceptionnelles

L'appréciation du contrôle interne permet de comprendre les systèmes de production de l'information financière et d'identifier les risques liés à leur conception et leur fonctionnement. Les objectifs du contrôle interne sont notamment d'assurer la sécurité des opérations, des valeurs et des personnes, de promouvoir l'efficacité et la qualité des services, d'assurer la fiabilité et l'exhaustivité des informations et d'assurer le respect des objectifs de la direction.

Dans ce cadre, nous avons vérifié notamment que les procédures mises en place sont adéquates pour assurer :

- le respect des règles prudentielles ;
- l'exhaustivité de l'enregistrement des opérations ;
- le correct enregistrement des opérations.

Les risques bancaires sont de divers ordres :

- le **risque de crédit et de contrepartie** : c'est le risque de défaillance totale ou partielle de la contrepartie avec laquelle les engagements de bilan ou hors bilan ont été effectués par la Banque.
- le **risque d'illiquidité** ou risque de transformation (ne pas trouver à l'échéance les fonds pour faire face à ses engagements), ce risque est contrôlé à travers le ratio de liquidité et celui de couverture des emplois à moyen et long terme par des ressources stables.
- le **risque sur les taux d'intérêts**, lié à une augmentation possible des taux d'intérêts créditeurs sur les taux d'intérêts débiteurs, il est jugulé en s'assurant que les emplois à taux fixes sont adossés à des ressources à taux fixes et les emplois à taux variables à des ressources à taux variables.
- le **risque de change**, il est suivi par une comptabilisation de devises ; il est couvert en constituant des provisions, par des ventes et achats à terme ou par la réalisation d'options d'achats ou de ventes.
- le **risque de patrimoine**, lié aux agressions externes sous forme de hold-up et de fraudes sur les moyens de paiement (SWIFT, TELEX, cartes).
- le **risque administratif et comptable**, lié à des erreurs, négligences et fraudes.
- le **risque informatique**, lié au fonctionnement du système informatique (hard ou soft) ou au risque de fraudes sur le système informatique.

La maîtrise des risques bancaires est correctement assurée par le contrôle interne et le gestionnaire de risques.

1.2.3. Contrôle des situations bancaires et financières, et des comptes de l'exercice audité

En fonction de la connaissance des forces et des faiblesses du contrôle interne et de l'origine des informations significatives, il a été procédé à un programme adapté de contrôle des comptes ayant pour objectif de nous permettre de nous assurer définitivement de la validité des comptes sur lesquels le rapport est émis.

Les informations nécessaires ont été collectées suivant les procédures suivantes :

- *Demandes de confirmation directe* : cette procédure a été appliquée pour les comptes de tiers tels que les clients ou les banques afin de vérifier la concordance des comptes et de détecter toute erreur ou omission d'enregistrement.

- *Contrôles des comptes et documents de synthèse* : cette phase de travaux a compris un **examen approfondi** des Documents des Établissements de Crédit (DEC), des comptes de trésorerie et de clientèle et des comptes généraux. Le contrôle a porté également sur les documents de synthèse destinés à la Banque Centrale des États de l'Afrique de l'Ouest et à la Commission Bancaire de l'UMOA (différents DEC) ainsi qu'à l'Administration Fiscale et autres services sociaux.

- Pour les comptes de trésorerie, un contrôle exhaustif des relevés bancaires, et un inventaire physique des espèces ont été effectués.

- Pour les comptes de clientèle, un contrôle par sondage des principaux comptes débiteurs, des accords de crédit et des comptes en souffrance a été réalisé. La procédure des engagements a été vérifiée par sondage.

- Pour les comptes de bilan, nous avons vérifié qu'il n'y avait pas eu compensation entre des postes d'actif et de passif.

- Une vérification par **sondage** des opérations financières avec les pièces justificatives, écrites ou autres (contrats, factures, pièces comptables, etc.) a été opérée, afin de nous assurer de la réalité et de l'exactitude des opérations, de leur enregistrement complet et régulier dans les livres comptables et de leur restitution sur les états financiers. Les déclarations fiscales et sociales ont été vérifiées par grandes masses.

2. ANALYSE DES RATIOS PRUDENTIELS

- **Dispositif prudentiel**. Les ratios du dispositif prudentiel se présentent comme suit au 31 décembre 2011 :

RATIOS	NORME	BOA-MALI	RESPECT
REPRÉSENTATION DU CAPITAL SOCIAL MINIMUM	5 000	7 200	OUI
FONDS PROPRES EFFECTIFS SUR RISQUES	MIN 8 %	11,23 %	OUI
DIVISION DES RISQUES :			
- ENGAGEMENTS SUR UNE MÊME SIGNATURE	MAX 75 % FPE	70,59 %	OUI
- TOTAL DES ENGAGEMENTS SUPÉRIEURS OU ÉGAUX À 25 % DES FPE	MAX 8 % FPE	1,23 % FPE	OUI
LIMITATIONS DES PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES AUTRES QUE LES BANQUES, LES ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS ET LES SOCIÉTÉS IMMOBILIÈRES AU REGARD :			
- DU CAPITAL DES SOCIÉTÉS ÉMETTRICES	8 % ALLIANZ MALI	0,59 %	OUI
- (MAX 25 % DU CAPITAL DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE)	5 % AGORA CI	1,86 %	OUI
	24 % OLYMPE SA	0,36 %	OUI
- DES FONDS PROPRES DE BASE (MAX 15 % FPB)	0,73 % CTMI-UEMOA	0,12 %	OUI
LIMITATIONS DES IMMOBILISATIONS ET PARTICIPATIONS	MAX 100 % FPE	52,79 %	OUI
LIMITATIONS DES IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION ET DES PARTICIPATIONS DANS LES SOCIÉTÉS IMMOBILIÈRES			
	MAX 15 % FPB	13,41 %	NON
ENGAGEMENTS DES PRINCIPAUX ACTIONNAIRES, DES DIRIGEANTS ET DU PERSONNEL	MAX 20 % FPE	13,24 %	OUI
COEFFICIENT DE LIQUIDITÉ	MIN 75 %	88,41 %	OUI
COUVERTURE DES EMPLOIS À MOYEN ET LONG TERMES	MIN 75 %	76,33 %	OUI
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE	MIN 60 %	22,85 %	NON

- **Structure du portefeuille**. Ce ratio, correspondant au rapport des engagements de la Banque ayant reçu l'accord de classement auprès de la **BCEAO** et le total des crédits bruts, est de **22,85 %** contre une norme minimale de 60 % des engagements.

Le dispositif des accords de classement a pour objectif d'inciter les Banques et établissements financiers à détenir des actifs sains et à leur fournir des outils d'analyse financière homogènes. Il permet en outre à la Banque Centrale d'apprécier à posteriori la qualité des signatures détenues en portefeuille par le système bancaire et de déterminer l'encours mobilisable auprès d'elle. De ce fait, il est recommandé à la BOA-MALI de prendre toutes les dispositions nécessaires afin de régulariser cette situation.

3. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

3.1. OPINION

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après :

Sur la base des contrôles effectués, nous certifions que les comptes annuels tels que présentés en annexe et qui font apparaître (en millions de F CFA) :

	En millions de F CFA
TOTAL DU BILAN	197 942
TOTAL DES FONDS PROPRES (AVANT DÉCISION DE RÉPARTITION)	16 154
RÉSULTAT NET	1 994

sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Banque à la fin de cet exercice.

3.2. VÉRIFICATIONS ET INFORMATIONS SPÉCIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la circulaire N° 11-2001/CB du 09 janvier 2001 portant sur l'exercice du Commissariat aux Comptes au sein des banques et établissements financiers.

En outre, nous avons également contrôlé les dispositions prévues par la circulaire N° 01-2001/CB du 03 avril 2001 portant sur l'amélioration du gouvernement d'entreprise, ainsi que l'instruction N° 01/2007/RB du 2 juillet 2007 relative à la lutte contre le blanchiment des capitaux au sein des organismes financiers.

Les engagements directs et indirects des personnes participants à la direction, à l'administration, à la gérance, au contrôle ou au fonctionnement et aux entreprises privées dans lesquelles les personnes visées ci-dessus exercent des fonctions de direction, d'administration ou de gérance, ou détiennent plus du quart du capital social ont fait l'objet d'une analyse spécifique visant à nous assurer du respect des prescriptions de l'article 45 de la loi portant réglementation bancaire.

Nous avons également procédé conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi du Rapport de gestion du Conseil d'Administration et des documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans ces documents.

*Les Commissaires aux Comptes
Bamako, le 14 avril 2012*

Pour EGCC International
Le Gérant : **Serge LEPOULTIER**
Expert-Comptable
Commissaire aux Comptes

Pour SARECI - SARL
Le Gérant : **Bourahima SIBY**
Expert-Comptable
Commissaire aux Comptes

Rapport Spécial

des Commissaires aux Comptes - Exercice clos le 31 décembre 2011

Conformément aux dispositions des articles 438 et suivants de l'Acte Uniforme OHADA portant sur le Droit des Sociétés Commerciales et du Groupement d'Intérêt Économique, toute convention entre une société anonyme et l'un de ses Administrateurs, Directeurs Généraux, ou Directeurs Généraux adjoints doit être soumise à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration.

Il en est de même des conventions auxquelles un Administrateur ou un Directeur Général ou un Directeur Général Adjoint est indirectement intéressé ou dans lesquelles il traite avec la société par personne interposée.

Sont également soumises à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration, les conventions intervenant entre une société et une entreprise ou une personne morale, si l'un de ses Administrateurs ou un Directeur Général ou un Directeur Général adjoint de la société est propriétaire de l'entreprise ou associé indéfiniment responsable, gérant, Administrateur, Administrateur Général, Administrateur Général adjoint, Directeur Général ou Directeur Général adjoint de la personne morale contractante.

Le Président du Conseil d'Administration ou le Président Directeur Général avise le Commissaire aux Comptes dans un délai d'un mois à compter de leur conclusion de toute convention autorisée par le Conseil d'Administration et la soumet à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice écoulé.

Les conventions suivantes sont toujours en vigueur :

1. Contrat d'assistance technique avec AFH-SERVICES

Administrateurs intéressés : M. Paul DERREUMAUX, M. Mohamed BENNANI.

Actionnaire : BOA GROUP.

Nature et objet : mise à disposition de personnels détachés permanents : DG et Conseillers.

2. Contrat d'assistance technique avec AGORA MALI SA

Administrateur intéressé : M. Mohamed BENNANI.

Actionnaire : BOA GROUP.

Nature et objet : assistance dans tous les domaines de Gestion de la Banque.

Ces conventions réglementées ont été approuvées par l'Assemblée Générale.

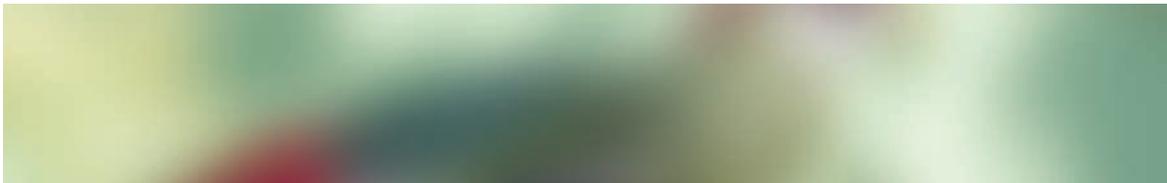
*Les Commissaires aux Comptes
Bamako, le 14 avril 2012*

Pour EGCC International
Le Gérant : Serge LEPOULTIER
Expert-Comptable
Commissaire aux Comptes

Pour SARECI - SARL
Le Gérant : Bourahima SIBY
Expert-Comptable
Commissaire aux Comptes

Bilan - Compte de résultat - Résolutions

Balance sheet - Income Statement - Resolutions



Bilan comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

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

Actif / Assets	2010*	2011*
CAISSE / CASH	6 738 394 827	5 737 112 948
CRÉANCES INTERBANCAIRES / INTERBANK PLACEMENTS	42 471 896 945	29 794 430 686
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	28 316 126 480	15 443 413 497
• BANQUE CENTRALE / CENTRAL BANKS	18 604 281 400	11 626 948 534
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK		
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	9 711 845 08	3 816 464 963
• À TERME / TERM DEPOSITS	14 155 770 465	14 351 017 189
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' LOANS	102 256 619 586	114 651 746 240
• PORTEFEUILLE D'EFFETS COMMERCIAUX / PORTFOLIO OF DISCOUNTED BILLS	4 144 861 329	5 139 059 366
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT		
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	4 144 861 329	5 139 059 366
• AUTRES CONCOURS À LA CLIENTÈLE / OTHER CUSTOMER CREDIT FACILITIES	84 755 488 135	109 512 686 874
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT	3 105 378 515	429 512 589
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	81 650 109 62	88 978 995 246
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS / ORDINARY DEBTOR ACCOUNTS	13 356 270 122	20 104 179 039
• AFFACTURAGE / FACTORING		
TITRES DE PLACEMENT / CURRENT SECURITIES	18 731 362 325	29 608 304 553
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES / INVESTMENTS IN ASSOCIATES	1 325 036 161	1 553 129 920
CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES / LEASING & RELATED OPERATIONS		693 813 758
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN EQUIVALENCE / FINANCIAL INVESTMENTS AT EQUITY VALUE		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES / INTANGIBLE ASSETS	307 566 649	249 461 000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS	12 253 691 963	11 276 079 126
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS / SHAREHOLDERS & ASSOCIATES		
AUTRES ACTIFS / OTHER ASSETS	4 213 039 529	3 655 432 184
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	387 602 846	722 271 687
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
TOTAL DE L'ACTIF / TOTAL ASSETS	188 685 210 831	197 941 782 102
Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	2010*	2011*
ENGAGEMENTS DONNÉS / COMMITMENTS GIVEN	20 912 027 445	35 084 904 739
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	1 364 278 035	8 925 875 086
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / TO CREDIT INSTITUTIONS		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE / TO CUSTOMERS	1 364 278 035	8 925 875 086
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES GIVEN	19 547 749 410	26 159 029 653
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / ON BEHALF OF CREDIT INSTITUTIONS	8 713 469 875	6 519 401 406
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE / ON BEHALF OF CUSTOMERS	10 834 279 535	19 639 628 247
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY		

Passif / Liabilities	2010*	2011*
DETTES INTERBANCAIRES / INTERBANK LIABILITIES	15 189 590 246	21 609 852 807
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	1 468 775 496	6 321 315 688
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK		
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	1 468 775 496	6 321 315 688
• À TERME / TERM DEPOSITS	13 720 814 750	15 288 537 119
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' DEPOSITS	152 832 091 761	150 733 326 356
• COMPTES D'ÉPARGNE À VUE / SAVINGS DEPOSIT ACCOUNTS	30 748 950 952	33 209 866 815
• COMPTES D'ÉPARGNE À TERME / TIME DEPOSIT ACCOUNTS		
• BONS DE CAISSE / SHORT-TERM BORROWINGS		
• AUTRES DETTES À VUE / OTHER DEMAND DEPOSITS	82 126 100 370	85 465 681 248
• AUTRES DETTES À TERME / OTHER TIME DEPOSIT ACCOUNTS	39 957 040 439	32 057 778 293
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / DEBTS EVIDENCED BY SECURITIES	2 866 090 000	1 800 000 000
AUTRES PASSIFS / OTHER LIABILITIES	3 434 389 522	4 419 933 249
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	597 485 252	1 628 328 026
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES / RESERVES FOR CONTINGENCIES & LOSSES	1 016 184 617	1 595 832 497
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES / STATUTORY PROVISIONS		
FONDS AFFECTÉS / EARMARKED FUNDS		
EMPRUNTS & TITRES SUBORDONNÉS / SUBORDINATED LOANS & SECURITIES		
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT / INVESTMENT SUBSIDIES		
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS	1 080 000 000	1 080 000 000
CAPITAL / CAPITAL	5 650 000 000	7 200 000 000
PRIMES LIÉES AU CAPITAL / SHARE PREMIUMS	1 759 165 820	2 750 025 820
RÉSERVES / RESERVES	2 853 674 112	2 729 030 386
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION / REVALUATION DIFFERENCES		
REPORT À NOUVEAU (+/-) / RETAINED EARNINGS (+/-)	400 831 006	401 183 227
RÉSULTAT DE L'EXERCICE / NET INCOME	1 005 708 495	1 994 269 734
TOTAL DU PASSIF / TOTAL LIABILITIES	188 685 210 831	197 941 782 102
Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	2010*	2011*
ENGAGEMENTS REÇUS / COMMITMENTS RECEIVED	76 146 101 280	90 384 391 988
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS		
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS		
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS		
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES RECEIVED	76 146 101 280	90 384 391 988
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	2 303 402 235	6 113 062 371
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS	73 842 699 045	84 271 329 617
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY		

* Exercice / Fiscal year

Résultat comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

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

Charges / Expenses	2010*	2011*
INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / INTEREST & RELATED EXPENSES	4 051 443 080	4 059 431 657
• SUR DETTES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK DEBTS	972 912 485	793 461 984
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' DEBTS	2 850 938 007	3 104 618 950
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / ON SECURITIES	227 592 588	161 350 723
• SUR COMPTES BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES OU D'ASSOCIÉS ET SUR EMPRUNT ET TITRES SUBORDONNÉS ÉMIS / ON BLOCKED ACCOUNTS OF SHAREHOLDERS AND ASSOCIATES AND ON SUBORDINATED DEBT		
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES		
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES / EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS		319 362 566
COMMISSIONS / COMMISSION	37 829 638	120 526 859
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / EXPENSES ON FINANCIAL OPERATIONS	255 387 515	362 389 471
• CHARGES SUR TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT EXPENSES		
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / FOREIGN EXCHANGE EXPENSES	144 350 524	234 054 459
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTION EXPENSES	111 036 991	128 335 012
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE SERVICES FINANCIERS / EXPENSES ON FINANCIAL SERVICE OPERATIONS		
CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER BANK OPERATING EXPENSES	178 138 063	194 862 180
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING EXPENSES	8 657 665 839	8 321 554 274
• FRAIS DE PERSONNEL / PERSONNEL COSTS	3 661 966 053	3 987 135 456
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX / OTHER GENERAL EXPENSES	4 995 699 786	4 334 418 818
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS / DEPRECIATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	1 349 654 408	1 504 989 034
SOLDE EN Perte DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN / DEFICIT ON CORRECTIONS TO SECURITIES, LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET	2 666 476 785	2 145 646 145
EXCÉDENT DES DOTATIONS SUR LES REPRISES DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / EXCESS OF PROVISIONS OVER FUNDS RECOVERED FOR GENERAL BANKING RISKS		
CHARGES EXCEPTIONNELLES / EXCEPTIONAL EXPENSES	78 960 375	143 543 373
PERTES SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / LOSSES FROM PREVIOUS YEARS	900 156 604	555 358 196
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES / CORPORATE INCOME TAX	538 467 001	782 539 276
BÉNÉFICE / GAINS	1 005 708 495	1 994 269 734
TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES	19 719 887 803	20 504 472 765

Produits / Income	2010*	2011*
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / INTEREST AND RELATED INCOME	10 715 827 528	11 045 055 935
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LOANS	814 190 243	898 294 204
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' LOANS	9 407 590 452	9 369 279 633
• SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS / ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES		
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT / ON SECURITIES		
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / OTHER INTEREST AND RELATED INCOME	494 046 833	777 482 098
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
/ INCOME FROM LEASING AND RELATED OPERATIONS		386 568 634
COMMISSIONS / COMMISSION	2 368 709 771	2 592 571 630
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / INCOME FROM FINANCIAL TRANSACTIONS	3 743 933 453	5 034 933 312
• PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT / INCOME FROM CURRENT SECURITIES	764 792 099	1 272 534 942
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS / DIVIDENDS AND RELATED INCOME	210 660 000	528 527 056
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / INCOME FROM FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	1 820 196 597	2 289 039 198
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / INCOME FROM OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	948 284 757	944 832 116
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	1 198 093 076	747 310 942
PRODUITS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING INCOME	625 348 312	455 309 450
REPRISE D'AMORTISSEMENTS ET DE PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
/ RECOVERY OF DEPRECIATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	2 436 800	2 731 038
SOLDE EN BÉNÉFICE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN		
/ SURPLUS ON CORRECTIONS TO VALUE OF LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET ITEMS		
EXCÉDENT DES REPRISES SUR LES DOTATIONS DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES		
GÉNÉRAUX / SURPLUS RECOVERED ON PROVISION OF FUNDS FOR GENERAL BANKING RISKS	500 000 000	
PRODUITS EXCEPTIONNELS / EXCEPTIONAL INCOME	62 274 578	97 196 175
PRODUITS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS	503 264 285	142 795 64
PERTES / LOSS		
TOTAL DES PRODUITS / TOTAL INCOME	19 719 887 803	20 504 472 765

* Exercice / Fiscal year

Résultat comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

Produits & Charges	2010*	2011*
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	10 715 827 528	11 045 055 935
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	814 190 243	898 294 204
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	9 407 590 452	9 369 279 633
• SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS		
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT		
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	494 046 833	777 482 098
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES		386 568 634
INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	-4 051 443 080	-4 059 431 657
• SUR DETTES INTERBANCAIRES	-972 912 485	-793 461 984
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	-2 850 938 007	-3 104 618 950
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	-227 592 588	-161 350 723
• SUR DETTES SUR EMPRUNTS SUBORDONNÉS		
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES		
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES		-319 362 566
MARGE D'INTÉRÊT	6 664 384 448	7 052 830 346
PRODUITS DE COMMISSIONS	2 368 709 771	2 592 571 630
CHARGES DE COMMISSIONS	-37 829 638	-120 526 859
RÉSULTAT NET DES COMMISSIONS	2 330 880 133	2 472 044 771
RÉSULTATS NETS SUR :		
• OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT	764 792 099	1 272 534 942
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS	210 660 000	528 527 056
• OPÉRATIONS DE CHANGE	1 675 846 073	2 054 984 739
• OPÉRATIONS DE HORS BILAN	837 247 766	816 497 104
RÉSULTAT NET OPÉRATIONS FINANCIÈRES	3 488 545 938	4 672 543 841
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 198 093 076	747 310 942
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-178 138 063	-194 862 180
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	625 348 312	455 309 450
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
PRODUIT NET BANCAIRE	14 129 113 844	15 205 177 170
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION	-8 657 665 839	-8 321 554 274
• FRAIS DE PERSONNEL	-3 661 966 053	-3 987 135 456
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	-4 995 699 786	-4 334 418 818
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	-1 349 654 408	-1 504 989 034
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	2 436 800	2 731 038
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	4 124 230 397	5 381 364 900
RÉSULTAT NET DES CORRECTIONS DE VALEUR	-2 666 476 785	-2 145 646 145
EXCÉDENT NET DES DOTATIONS ET REPRISES SUR FRBG	500 000 000	
RÉSULTAT COURANT (AVANT IMPÔT)	1 957 753 612	3 235 718 755
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-16 685 797	-46 347 198
RÉSULTAT SUR EXERCICES ANTÉRIEURS	-396 892 319	-412 562 547
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-538 467 001	-782 539 276
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	1 005 708 495	1 994 269 734

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

Income & Expenses	2010*	2011*
INTEREST AND RELATED INCOME	10 715 827 528	11 045 055 935
• ON INTERBANK LOANS	814 190 243	898 294 204
• ON CUSTOMERS' LOANS	9 407 590 452	9 369 279 633
• ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES		
• ON SECURITIES		
• OTHER INTEREST AND RELATED INCOME	494 046 833	777 482 098
INCOME FROM LEASING AND RELATED OPERATIONS		386 568 634
INTEREST AND RELATED EXPENSES	-4 051 443 080	-4 059 431 657
• ON INTERBANK DEBTS	-972 912 485	-793 461 984
• ON CUSTOMERS' DEBTS	-2 850 938 007	-3 104 618 950
• ON SECURITIES	-227 592 588	-161 350 723
• ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES		
• OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES		
EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS		-319 362 566
INTEREST MARGIN	6 664 384 448	7 052 830 346
COMMISSION INCOME	2 368 709 771	2 592 571 630
COMMISSION EXPENSES	-37 829 638	-120 526 859
NET RESULT FROM COMMISSION	2 330 880 133	2 472 044 771
NET RESULT FROM		
• CURRENT SECURITIES TRANSACTIONS	764 792 099	1 272 534 942
• DIVIDENDS AND RELATED TRANSACTIONS	210 660 000	528 527 056
• FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	1 675 846 073	2 054 984 739
• OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	837 247 766	816 497 104
NET INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS	3 488 545 938	4 672 543 841
OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	1 198 093 076	747 310 942
OTHER BANK OPERATING EXPENSES	-178 138 063	-194 862 180
OTHER INCOME FROM NON-BANKING OPERATIONS	625 348 312	455 309 450
OTHER NON-BANKING OPERATING EXPENSES		
OPERATING INCOME	14 129 113 844	15 205 177 170
GENERAL OPERATING EXPENSES	-8 657 665 839	-8 321 554 274
• PERSONNEL COSTS	-3 661 966 053	-3 987 135 456
• OTHER GENERAL EXPENSES	-4 995 699 786	-4 334 418 818
DEPRECIATION & AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	-1 349 654 408	-1 504 989 034
RECOVERY OF DEPRECIATION & AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	2 436 800	2 731 038
GROSS OPERATING PROFIT	4 124 230 397	5 381 364 900
NET RESULT FROM VALUE ADJUSTMENTS	-2 666 476 785	-2 145 646 145
NET SURPLUS FROM ALLOCATIONS AND REVERSALS ON RESERVES FOR GBR	500 000 000	
PRE-TAX OPERATING INCOME	1 957 753 612	3 235 718 755
EXTRAORDINARY ITEMS	-16 685 797	-46 347 198
RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS	-396 892 319	-412 562 547
CORPORATE INCOME TAX	-538 467 001	-782 539 276
NET INCOME FROM THIS FINANCIAL PERIOD	1 005 708 495	1 994 269 734

* Exercice / Fiscal year

Résolutions Assemblée Générale Ordinaire du 14 avril 2012

Resolutions / Annual General Meeting held on 14 April 2012

PREMIÈRE RÉOLUTION

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

Cet exercice 2011 se solde donc par un bénéfice de 1 994 269 734 F CFA, après dotations aux amortissements de 1 504 989 034 F CFA et paiement de l'impôt sur les bénéfices de 782 539 276 F CFA.

En outre, l'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 35 de la loi du 27 juillet 1990 et à l'article 440 de l'Acte Uniforme de l'OHADA, approuve sans réserve ledit rapport.

En conséquence, l'Assemblée Générale donne quitus à tous les membres du Conseil d'Administration pour leur gestion et pour les actes accomplis par eux au cours de l'exercice 2011.

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

Cette première résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

DEUXIÈME RÉOLUTION

Selon les propositions du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale, après en avoir délibéré, approuve l'affectation comme suit du bénéfice net et du report à nouveau antérieur :

		En F CFA
Résultat de l'exercice	1 994 269 734	
Report à nouveau antérieur	401 183 227	
Réserve légale (15 % du résultat net)		299 140 460
Dividende (20 % du capital)		1 186 500 000
Nouveau report à nouveau		909 812 501
Réserves facultatives		0
TOTAL	2 395 452 961	2 395 452 961

Cette deuxième résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

TROISIÈME RÉOLUTION

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

Le paiement de ce dividende s'effectuera au siège social à compter du 1^{er} mai 2012, par estampillage du coupon numéro 23 des actions remis à chaque actionnaire.

Cette troisième résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

QUATRIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil d'Administration, approuve la décision de porter le montant global des indemnités annuelles nettes de fonction des Administrateurs à 66 000 000 de F CFA, la répartition de ce montant étant à la charge du Conseil d'Administration.

Cette quatrième résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

CINQUIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après en avoir délibéré, décide de l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant de quatre milliards (4 000 000 000) de F CFA, par appel public à l'épargne sur le Marché Financier de l'UEMOA.

Les principales caractéristiques de cette émission obligataire sont les suivantes :

Émetteur :	BOA-MALI.
Nature des titres :	Obligations dématérialisées négociables sur la BRVM.
Arrangeur et Chef de file :	SGI ACTIBOURSE.
Mode de placement :	appel Public à l'Épargne.
Membres placeurs :	Groupe BANK OF AFRICA et toutes Sociétés de Gestion et d'Intermédiation Agréées par le Conseil Régional.
Montant de l'émission :	4 000 000 000 F CFA.
Nombre de titres :	400 000.
Durée de l'emprunt :	5 ans.
Mode d'amortissement :	amortissement linéaire constant sur cinq (5) ans.
Mode de paiement des intérêts :	annuellement.
Forme des titres :	dématérialisée.
Prix d'émission, valeur nominale :	10 000 F CFA.
Date de jouissance :	les obligations auront pour date de jouissance le troisième jour ouvrable suivant la date de clôture des souscriptions.
Garantie :	garantie à première demande sera demandée à BOA WEST AFRICA.
Clause de rachat :	la BOA-MALI se réserve le droit de racheter tout ou partie de ses obligations, à tout moment sur le marché.
Clause Pari Passu :	la BOA-MALI s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations en principal et intérêts, à ne pas consentir de garantie particulière à d'autres obligations émises ou à émettre sans en faire bénéficiaire, au même rang, les obligations objet de cette émission.
Masse des obligations :	les porteurs d'obligations de la présente émission pourront se grouper en une masse jouissant de la personnalité juridique conformément aux dispositions légales et réglementaires.
Taux d'intérêt :	en harmonie avec celui des opérations de même nature effectuée sur le marché financier régional à la date d'émission de l'emprunt.

Cette cinquième résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

SIXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après en avoir délibéré, décide que, pour les obligations émises, la BOA-MALI demandera la garantie à première demande à BOA WEST AFRICA, holding régionale du Groupe BANK OF AFRICA.

Cette sixième résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

SEPTIÈME RÉOLUTION

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

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

Cette septième résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

HUITIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère à tout porteur d'un extrait, d'un original ou d'une copie du procès-verbal de la présente Assemblée, tous pouvoirs à l'effet d'accomplir tous dépôts, publicités et formalités légales.

Cette huitième résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

FIRST RESOLUTION

Having reviewed the Board of Directors' report and the external auditors' general report on fiscal year 2011, the Annual General Meeting approved all parts of the reports and the financial statements and results as presented, as well as the operations reflected in these statements and summarised in these reports.

Fiscal year 2011 closed with a profit of CFAF 1,994,269,734 after amortizations of CFAF 1,504,989,034, and corporate income tax of CFAF 782,539,276.

In addition, after reviewing the external auditors' Special Report on agreements covered by article 35 of the law of 27 July 1990 and article 440 of the OHADA Uniform Act, the Meeting unreservedly approved this report.

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

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

This first proposal was put to the vote and unanimously adopted.

SECOND RESOLUTION

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

		In CFAF
Income for the period	1,994,269,734	
Previous balance brought forward	401,183,227	
Legal reserve (15% of net income)		299,140,460
Dividend (20% of share capital)		1,186,500,000
New balance brought forward		909,812,501
Optional reserves		0
TOTAL	2,395,452,961	2,395,452,961

This second proposal was put to the vote and unanimously adopted.

THIRD RESOLUTION

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

The dividend will be paid at the Bank's headquarters as of 1 May 2012, on stamping of coupon 23 of the share certificate held by each shareholder.

This third proposal was put to the vote and unanimously adopted.

FOURTH RESOLUTION

The Annual General Meeting approved the Board of Directors' proposal to set the total net annual post allowances for Directors at CFAF 66,000,000, the distribution being left to the Board of Directors' discretion.

This fourth proposal was put to the vote and unanimously adopted.

FIFTH RESOLUTION

The Annual General Meeting, after deliberating on the matter, voted to issue bonds amounting to four billion CFA francs (CFAF 4,000,000,000) through a public offer on the financial market of the WAMU.

The issue's main characteristics are as follows:

<i>Issuer:</i>	<i>BOA-MALI.</i>
<i>Nature of securities:</i>	<i>Dematerialised bonds traded on the BRVM regional securities market.</i>
<i>Arranger and Lead Bookrunner:</i>	<i>SGI ACTIBOURSE.</i>
<i>Offering procedure:</i>	<i>Appeal to Public Savings.</i>
<i>Sales agents:</i>	<i>BANK OF AFRICA Group and all asset management and intermediation firms certified by the Regional Council.</i>
<i>Issue amount:</i>	<i>CFAF 4,000,000,000.</i>
<i>Number of bonds:</i>	<i>400,000.</i>
<i>Bond duration:</i>	<i>5 years.</i>
<i>Repayment terms:</i>	<i>linear repayment over five (5) years.</i>
<i>Frequency of interest payout:</i>	<i>annually.</i>
<i>Form of securities:</i>	<i>dematerialised.</i>
<i>Issue price, nominal value:</i>	<i>CFAF 10,000.</i>
<i>Vesting date:</i>	<i>bonds shall fully vest on the third business day following the date that subscriptions are closed.</i>
<i>Underwriter:</i>	<i>first-demand guarantee will request from BOA WEST AFRICA.</i>
<i>Buyout clause:</i>	<i>BOA-MALI reserves the right to buy back all or part of its bonds on the market at any time.</i>
<i>Pari Passu clause:</i>	<i>BOA-MALI undertakes, until the full repayment of bonds in principal and interest, not to grant any particular guarantee to other bonds issued or to be issued without first granting such a guarantee at the same rank to bonds in this issue.</i>
<i>Collective action clause:</i>	<i>holders of bonds under this issue may join together in one group enjoying a legal personality, in accordance with legal and regulatory provisions.</i>
<i>Rate of interest:</i>	<i>in line with operations of similar nature on the regional financial market at the date of issue of the loan.</i>

This fifth proposal was put to the vote and unanimously adopted.

SIXTH RESOLUTION

The Annual General Meeting, after deliberating on the matter, voted to ask that bonds issued carry a first-demand guarantee from BOA WEST AFRICA, the regional holding company of the BANK OF AFRICA Group.

This sixth proposal was put to the vote and unanimously adopted.

SEVENTH RESOLUTION

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

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

This seventh proposal was put to the vote and unanimously adopted.

EIGHTH RESOLUTION

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

This eighth proposal was put to the vote and unanimously adopted.

Annexes

1 / NOTES SUR LES PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

PRÉSENTATION DES COMPTES

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

Les comptes sociaux au 31 décembre 2011 ont été présentés selon les mêmes méthodes d'évaluation que celles de l'exercice précédent et sont conformes dans leur forme et leur présentation aux recommandations de la profession bancaire et à celles de la BCEAO.

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

CONVERSION DES COMPTES DU BILAN LIBELLÉS EN DEVISES

Les créances et les dettes ainsi que les engagements hors bilan libellés en devises sont convertis en F CFA aux cours de change du 31 décembre 2011, cours communiqués par l'Agence Nationale de la Banque Centrale des États de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO).

LES OPÉRATIONS ET POSITIONS EN DEVISES

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

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

LES INTÉRÊTS ET LES COMMISSIONS BANCAIRES

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

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

COMPTES DE LA CLIENTÈLE

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

Les crédits à la clientèle comprennent, d'une part les créances commerciales, les crédits à court, moyen et long terme et, d'autre part, les comptes débiteurs de la clientèle.

Tous les comptes débiteurs en souffrance ont fait l'objet d'une attention particulière et des provisions pour dépréciation conséquentes ont été constituées. Le taux retenu varie entre 34 et 100 % selon la nature du risque et suivant les recommandations de la Banque Centrale. Le taux moyen des provisions au 31 décembre 2011 est de 74,06 %.

Les provisions pour dépréciation antérieurement constituées non utilisées ou devenues sans effet ont fait l'objet de reprises et viennent donc améliorer les résultats.

LES IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements y afférents sont calculés sur la durée de vie probable ou estimée selon la méthode linéaire :

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

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

2 / OBSERVATIONS SUR LE BILAN

2.1. OPÉRATIONS AVEC LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

Échéance	Au 31/12/2010*		Au 31/12/2011*	
	CRÉANCES	DETTES	CRÉANCES	DETTES
DE 0 À 1 MOIS	29 067	2 055	17 006	14 676
DE 1 MOIS À 3 MOIS	976	1 828	607	178
DE 3 MOIS À 6 MOIS	823	3 261	410	443
DE 6 MOIS À 2 ANS	3 973	4 748	5 077	3 926
DE 2 ANS À 5 ANS	6 476	3 298	6 462	2 136
PLUS DE 5 ANS	1 156		232	251
TOTAL	42 471	15 190	29 794	21 610

2.2. OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE

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

Échéance	Au 31/12/2010*		Au 31/12/2011*	
	CRÉANCES	DETTES	CRÉANCES	DETTES
DE 0 À 1 MOIS	20 620	112 453	38 476	119 394
DE 1 MOIS À 3 MOIS	22 249	9 026	16 220	5 947
DE 3 MOIS À 6 MOIS	11 452	643	8 777	1 492
DE 6 MOIS À 2 ANS	11 740	10 776	24 873	12 828
DE 2 ANS À 5 ANS	22 594	19 740	12 680	11 064
PLUS DE 5 ANS	6 683	194	4 589	8
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	6 919		9 037	
TOTAL	102 257	152 832	114 652	150 733

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

Agents économiques	Au 31/12/2010*		Au 31/12/2011*	
	CRÉANCES	DETTES	CRÉANCES	DETTES
PARTICULIERS	33 689	69 391	43 610	73 206
ENTREPRISES PRIVÉES	59 630	66 303	61 449	63 865
SOCIÉTÉS D'ÉTAT ET ÉTABLISSEMENTS PUBLICS	8 838	6 006	9 451	2 220
ÉTAT ET ORGANISMES ASSIMILÉS	100	11 132	142	11 442
TOTAL	102 257	152 832	114 652	150 733

* En millions de F CFA.

2.2.3 Détail des créances douteuses et provisions pour dépréciation

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
CRÉANCES DOUTEUSES	11 033	9 037
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	-8 897	-6 694
CRÉANCES DOUTEUSES NETTES	2 136	2 343
CRÉANCES IMPAYÉES OU IMMOBILISÉES	4 783	2 892
CRÉANCES EN SOUFRAANCE NETTES	6 919	5 235

2.3. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Participation	Montant participation*		Capital*	Part BOA %
	BRUT	NET		
DANS LES BANQUES ET ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS				
• ACTIBOURSE S.A.	46	46	350	13,13 %
• BANK OF AFRICA – BURKINA FASO	11	11	7 000	0,16 %
• FONDS GARI	108	108	12 955	0,83 %
• FGHM S.A.	20	20	1 004	1,99 %
• SGI MALI	4	4	388	0,97 %
• BOA-FRANCE	459	459	4 592	10,00 %
• SOCIETE VISA	15	15		
SOUS TOTAL	663	663		
DANS LES AUTRES SOCIÉTÉS				
• CTMI UEMOA	16	16	2 179	0,73 %
• OLYMPE S.A.	240	240		
• AGORA	250	250	5 000	5,00 %
• ALLIANZ MALI ASSURANCES	80	80	1 000	8,00 %
• CRRH	100	100	4 271	2,34 %
• UAM-IARD	50	50	1 000	5,00 %
SOUS TOTAL	736	736		
TOTAL PARTICIPATIONS	1 399	1 399		
TITRES SUBORDONNÉS				
COMPTE BLOQUÉ ACTIONNAIRE FGHM	22	22		
SOUS TOTAL	22	22		
AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
TITRES TRÉSOR NON MOBILISABLES	132	132		
SOUS TOTAL	132	132		
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	1 553	1 553		

2.4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Nature	Au 31/12/2010*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2011*
IMMOBILISATIONS BRUTES	1 288	85		1 373
AMORTISSEMENTS CUMULÉS	980	144		1 124
TOTAL NET	308	-59		248

2.5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature	Au 31/12/2010*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2011*
IMMOBILISATIONS BRUTES	19 782	1 152	1 795	19 139
• IMMOBILISATIONS EN COURS	2 117		1 645	472
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	9 428	1 077		10 505
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	3 475	75		3 550
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE	4 762		150	4 612
AMORTISSEMENTS	7 528	1 181	846	7 863
• IMMOBILISATIONS EN COURS	851		846	5
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	4 859	870		5 729
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	1 818	311		2 129
TOTAL NET	12 254	-29	949	11 276

2.6. AUTRES ACTIFS/PASSIFS

2.6.1 Autres actifs

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
DÉBITEURS DIVERS	1 031	874
VALEURS NON IMPUTÉES		
VALEURS À L'ENCAISSEMENT	1 006	639
VALEURS À REJETER EN COMPENSATION		
DÉPÔTS ET CAUTIONNEMENTS	111	110
STOCKS ET EMPLOIS DIVERS	220	60
CRÉANCES RATTACHÉES	1 845	1 973
TOTAL	4 213	3 655

2.6.2 Autres passifs

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
DETTES FISCALES	1 179	1 656
DETTES SOCIALES	56	65
CRÉDITEURS DIVERS	341	514
DETTES RATTACHÉES	907	692
DIVERS	951	1 747
TOTAL	3 434	4 674

2.7. COMPTES D'ORDRE ET DIVERS

2.7.1 Actif

Comptes d'ordre et divers actif	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
CHARGES COMPTABILISÉES D'AVANCE	294	226
PRODUITS À RECEVOIR		334
DIVERS	94	162
TOTAL	388	722

2.7.2 Passif

Comptes d'ordre et divers passif	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
CHARGES À PAYER	192	383
PRODUITS PERÇUS D'AVANCE	216	727
DIVERS	189	518
TOTAL	597	1 628

2.8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
CHARGES DE RETRAITE	860	1 328
ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE		
PERTES ET CHARGES	156	268
TOTAL	1 016	1 596

2.9. CAPITAUX PROPRES

2.9.1 Détail des capitaux propres

Nature	Montant Au 31/12/2010*	Affectation du résultat 2010*	Autres mouvements*	Montant Au 31/12/2011*
F.R.B.G.	1 080			1 080
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	1 759		991	2 750
RÉSERVES LÉGALES	1 060	151		1 211
RÉSERVES RÈGLEMENTÉES				0
AUTRES RÉSERVES	1 794	7	-283	1 518
CAPITAL SOCIAL	5 650		1 550	7 200
FONDS AFFECTÉS (PRÊTS SUBORDONNÉS)				0
FONDS BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES				0
REPORT À NOUVEAU	401			401
RÉSULTAT 2010	1 006	-1 006		0
RÉSULTAT 2011			1 994	1 994
TOTAL	12 750	-848	4 252	16 154

2.9.2 Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux a été doté comme suit (en millions de F CFA, par année de dotation) :

Année	Montant
2007	580
2008	500
2009	500
2010	-500
2011	0
SOIT AU 31/12/2011	1 080

2.9.3 Informations sur le capital

Le capital de la BANK OF AFRICA – MALI s'élève à 7 200 millions de F CFA. Il est composé de 720 000 titres d'une valeur nominale de 10 000 F CFA.

La structure de l'actionariat est la suivante :

Actionnaires	Structure
BOA GROUP S.A.	21,97 %
BOA WEST AFRICA	36,57 %
BOA-BÉNIN	0,05 %
FMO	15,77 %
ATTICA	2,56 %
AUTRES	2,95 %
ACTIONNAIRES NATIONAUX	20,13 %
TOTAL	100,00 %

* En millions de F CFA.

3 / ENGAGEMENTS HORS BILAN

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
ENGAGEMENTS DONNÉS	20 911	35 085
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	1 364	8 926
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	1 364	8 926
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	19 547	26 159
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	8 713	6 519
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	10 834	19 640
ENGAGEMENTS REÇUS	76 146	90 384
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	76 146	90 384
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	2 303	6 113
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	73 843	84 271
ENGAGEMENTS SUR TITRES		

4 / OBSERVATIONS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

4.1. INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	814	899
• À VUE	102	68
• À TERME	712	831
SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	9 902	10 147
• CRÉANCES COMMERCIALES	585	498
• AUTRES CRÉDITS À COURT TERME	839	950
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	4 065	3 492
• CRÉDITS À MOYEN TERME	3 671	4 579
• CRÉDITS À LONG TERME	742	628
TOTAL	10 716	11 046

4.2. INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
SUR DETTES INTERBANCAIRES	973	793
• À VUE	75	64
• À TERME	898	730
SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	2 851	3 105
• À VUE	968	1 098
• À TERME	1 883	2 007
SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	227	161
• À TERME	227	161
TOTAL	4 051	4 059

4.3. COMMISSIONS

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
COMMISSIONS PERÇUES (PRODUITS)	2 369	2 592
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	60	105
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	2 309	2 487
COMMISSIONS VERSÉES (CHARGES)	38	121
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	38	121
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE		

4.4. FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION

4.4.1 Frais de personnel

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
SALAIRES ET TRAITEMENTS	2 667	2 948
CHARGES SOCIALES	995	1 039
TOTAL	3 662	3 987

* En millions de F CFA.

4.4.2 Autres frais généraux

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	343	394
REDEVANCE DE CRÉDIT-BAIL	804	0
LOYERS	262	284
ENTRETIEN ET RÉPARATIONS	341	419
PRIMES D'ASSURANCE	176	177
INTERMÉDIAIRES ET HONORAIRES	778	763
PUBLICITÉ, PUBLICATIONS ET RELATIONS PUBLIQUES	350	468
DÉPLACEMENTS MISSIONS ET RÉCEPTIONS	177	158
FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	425	398
ACHATS NON STOCKÉS DE MATIÈRES PREMIÈRES ET FOURNITURES	702	726
JETONS DE PRÉSENCE	114	96
MOINS-VALUES DE CESSIONS		
AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	525	451
TOTAL	4 997	4 334

4.5. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	1 350	1 505
• DES IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	926	1 064
• DES IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	424	441
REPRISES	- 2	- 3
TOTAL	1 348	1 502

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

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	3 650	3 244
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF		93
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	329	591
PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	191	3 536
REPRISES DE PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-1 374	-5 270
REPRISES DE PROVISIONS SUR AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF		
REPRISES DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-109	-12
RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	-21	-37
TOTAL	2 666	2 145

5 / AUTRES INFORMATIONS

5.1. EFFECTIFS MOYENS

Catégories	2010	2011
CADRES EXPATRIÉS	1	1
CADRES LOCAUX	109	114
GRADÉS	144	156
EMPLOYÉS	10	11
PERSONNEL NON BANCAIRE	37	38
PERSONNEL TEMPORAIRE		
TOTAL	301	320

5.2. CONTREVALEUR DES COMPTES EN DEVICES

Nature	2010*	2011*
ACTIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	8 414	3 194
• BILLETS ET MONNAIES	343	168
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	8 071	2 883
VALEURS À L'ENCAISSEMENT ET DIVERS	1 006	143
PASSIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	70	1 718
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	70	1 718
• REFINANCEMENTS		
• AUTRES SOMMES DUES		
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE		
• COMPTES ORDINAIRES		

* En millions de F CFA.

5.3. AFFECTATION DES RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2011

Nature	En millions de F CFA
RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2011	1 994
REPORT À NOUVEAU DE L'EXERCICE 2010	401
TOTAL À RÉPARTIR	2 395
RÉSERVE LÉGALE (15 % DU RÉSULTAT)	299
DIVIDENDE (20 % DU CAPITAL)	1 186
RÉSERVES FACULTATIVES	
NOUVEAU REPORT À NOUVEAU	910
TOTAL RÉPARTI	2 395

6 / RÉSULTAT DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature	2007	2008	2009	2010	2011
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
• CAPITAL SOCIAL*	3 300	4 100	5 500	5 650	7 200
• NOMBRE DES ACTIONS ORDINAIRES EXISTANTES	330 000	410 000	550 000	565 000	720 000
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE*					
• CHIFFRE D'AFFAIRES	12 566	15 104	16 841	18 652	20 264
• BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	4 654	5 407	5 125	5 056	7 512
• IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	480	694	925	538	783
• BÉNÉFICE APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	891	1 289	1 311	1 006	1 994
RÉSULTAT PAR ACTION**					
• APRÈS IMPÔTS, AVANT AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	12 648	11 495	7 636	7 996	9 347
• APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	2 699	3 144	2 384	1 780	2 770
PERSONNEL					
• EFFECTIF MOYEN DES SALARIÉS PENDANT L'EXERCICE	194	216	275	301	320
• MONTANT DE LA MASSE SALARIALE DE L'EXERCICE*	1 880	1 971	2 470	2 667	2 948
• SOMMES VERSÉES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX*	623	686	866	995	1 039

BANK OF AFRICA – MALI : www.boamali.com



SIÈGE / HEAD OFFICE

BANK OF AFRICA – MALI

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
Email <information@boamali.com>

AGENCES BAMAKO / BAMAKO BRANCHES

AGENCE CENTRALE

418, Av. de la Marne – BP 2249 – Bozola – Bamako
Tél. : (223) 20 70 05 00 – Fax : (223) 20 70 05 60
Email <boadg@boamali.com>

AGENCE ELITE

418, Av. de la Marne – BP 2249 – Bozola – Bamako
Tél. : (223) 20 70 05 18
Email <agence.elite@boamali.com>

ACI 2000

ACI 2000, Immeuble Air France – Bamako
Tél. : (223) 20 70 05 43 – Fax : (223) 20 70 05 44
Email <ag.aci2000@boamali.com>

BACO DJICORONI

Baco Djicoroni ACI sur la route de l'Ex Batama
Rue 567 – Porte 557 – Bamako
Tél. : (223) 20 70 05 29 – Fax : (223) 20 70 05 30
Email <ag.bacodji@boamali.com>

BADALABOUGOU

Badalabougou Est – Av. de l'OUA – Porte 455 – Bamako
Tél. : (223) 20 22 65 75 – Fax : (223) 20 70 05 64
Email <ag.badala@boamali.com>

DIBIDA

Marché Dibida, en face de la station Star Oil – Bamako
Tél. : (223) 20 70 05 36 – Fax : (223) 20 70 05 37
Email <ag.dibida@boamali.com>

FALADIE

Immeuble Kouma – Av. de l'OUA – Bamako
Tél. : (223) 20 70 05 41 – Fax : (223) 20 70 05 42
Email <ag.faladie@boamali.com>

GRAND MARCHÉ

Immeuble Babou Yara – Bamako
Tél. : (223) 20 70 05 49 – Fax : (223) 20 70 05 81
Email <ag.grandmarche@boamali.com>

HAMDALLAYE

Av. Cheick Zayed – Bamako
Tél. : (223) 20 70 05 84 – Fax : (223) 20 70 05 85
Email <ag.hamdallaye@boamali.com>

HIPPODROME

Route de Koulikoro – Porte 1236 – Bamako
Tél. : (223) 20 70 05 94 – Fax : (223) 20 70 05 93
Email <ag.hippo@boamali.com>

MAGNAMBOUGOU

Stop de Magnambougou, en face de l'immeuble Wassulu – Bamako
Tél. : (223) 20 70 05 35 – Fax : (223) 20 70 05 72
Email <ag.magnambougou@boamali.com>

MARCHÉ DE MÉDINE

Derrière le Stade Modibo Keita au Marché de Médine Bamako
Tél. : (223) 20 70 05 69 – Fax : (223) 20 70 05 70
Email <ag.medine@boamali.com>

ROUTE DE L'AÉROPORT

Sur la Route de l'Aéroport avant le parc d'exposition Bamako
Tél. : (223) 20 70 05 33 – Fax : (223) 20 70 05 34
Email <ag.aeroport@boamali.com>

SÉBÉNIKORO

Route de Guinée – Bamako
Tél. : (223) 20 70 05 48 – Fax : (223) 20 70 05 49
Email <ag.sebenikoro@boamali.com>

ZONE INDUSTRIELLE

Route de Sotuba, à côté de la station Star Oil – Bamako
Tél. : (223) 20 70 05 22 – Fax : (223) 20 70 05 40
Email <ag.zoneindustrielle@boamali.com>

AGENCES RÉGIONALES / REGIONAL BRANCHES

BOUGOUNI

Quartier Administratif, Route Yanfolila – Bougouni
Tél. : (223) 20 70 05 72 – Fax : (223) 20 70 05 99
Email <ag.bougouni@boamali.com>

KAYES

Quartier Liberté – BP 245 – Kayes
Tél. : (223) 20 70 05 77 – Fax : (223) 20 70 05 78
Email <ag.kayes@boamali.com>

KOULIKORO

Plateau I – Porte N°4589 – Koulikoro
Tél. : (223) 20 70 05 71 – Fax : (223) 20 70 05 67
Email <ag.koulikoro@boamali.com>

KOUTIALA

BP 65 – Koutiala
Tél. : (223) 20 70 05 75 – Fax : (223) 20 70 05 76
Email <ag.koutiala@boamali.com>

MOPTI

La Place des Défilés, en face du fleuve – Mopti
Tél. : (223) 20 70 05 95 – Fax : (223) 20 70 05 96
Email <ag.mopti@boamali.com>

NIORO

Place du marché – Immeuble Cheick Sidi Tahara Diallo Nioro du Sahel
Tél. : (223) 20 70 05 88 – Fax : (223) 20 70 05 89
Email <ag.nioro@boamali.com>

SÉGOU

Quartier Commercial – Immeuble Sory Konandji Ségou
Tél. : (223) 20 70 05 86 – Fax : (223) 20 70 05 87
Email <ag.segou@boamali.com>

SIKASSO

BP 229 – Sikasso
Tél. : (223) 20 70 05 74 – Fax : (223) 20 70 05 73
Email <ag.sikasso@boamali.com>

BUREAUX DE PROXIMITÉ / LOCAL BRANCHES

FASO KANU

Magnambougou – Station SMC, en face de l'Institut de Géographie du Mali – Bamako
Email <bur.fasokanu@boamali.com>

MORILA

Rattaché à l'Agence de Sikasso
Mine d'or de Morila – BP 229 – Morila
Tél. : (223) 20 70 05 83 – Fax : (223) 20 70 05 82
Email <bur.morila@boamali.com>

SADIOLA

Rattaché à l'Agence de Kayes
Mine d'or de Sadiola – BP 245 – Sadiola
Tél. : (223) 20 70 05 80 – Fax : (223) 20 70 05 79
Email <bur.sadiola@boamali.com>

SÉVARÉ

Route de Gao à Sévaré (Mopti) – Face à la Gendarmerie Sévaré
Tél. : (223) 20 70 05 13 – Fax : (223) 20 70 05 19
Email <ag.sevare@boamali.com>

SIKASSO MEDINE

Avenue du Cinquantenaire – Sikasso Médine
Tél. : (223) 21 62 10 14
Email <bur.sikasso@boamali.com>

www.bank-of-africa.net