



*Le Groupe BANK OF AFRICA
a **confiance**
en l'avenir de l'Afrique.*



S é n é g a l

2008 - RAPPORT ANNUEL / ANNUAL REPORT



**BANK
OF
AFRICA
SENEGAL**

GRUPE BANK OF AFRICA

BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL



Le Groupe BANK OF AFRICA croit en l'avenir de l'Afrique et y contribue.

Les Banques du Groupe BOA facilitent la scolarisation des enfants grâce à des services adaptés.

Elles sont attentives aux nouvelles générations en proposant des produits spécifiquement conçus pour accompagner leurs premiers pas dans la vie active.

Continuellement, de nouveaux produits sont imaginés pour accompagner la jeunesse africaine dans ses projets.

Chaque année, depuis plus de 25 ans, le Groupe embauche et forme de jeunes diplômés, dont certains sont aujourd'hui les plus hauts Responsables de ses Banques.

Depuis 12 ans, la Fondation BANK OF AFRICA mène des actions dans le milieu scolaire, notamment pour améliorer les conditions de vie des enfants les plus défavorisés.

The BANK OF AFRICA Group believes in and contributes to Africa's future.

The Banks in the BOA Group contribute to children's education through their tailored services.

They see to the needs of the younger generation by offering products specifically designed to accompany their early steps in life.

New products are continuously being created to accompany Africa's young people in their projects.

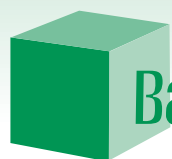
Every year for over 25 years the Group has hired and trained young graduates, some of whom now occupy positions of the highest responsibility in its Banks.

For the past 12 years, the BANK OF AFRICA Foundation has promoted initiatives in schools that aim in particular to improve the living conditions of the most disadvantaged children.

Sommaire

Table of contents

Introduction <i>Introduction</i>		Conseil d'Administration, Capital <i>Board of Directors, Capital</i>	12
Banques et Filiales du Groupe en 2008 <i>Group Banks and Subsidiaries in 2008</i>	1	Rapport du Conseil d'Administration <i>Board of Directors' report</i>	13
Les points forts du Groupe <i>Group strong points</i>	2	Rapports des Commissaires aux Comptes Rapport Général Rapport Spécial <i>(French only)</i>	22 24
Produits et Services disponibles <i>(French only)</i>	4	Bilan et Compte de Résultat <i>Balance sheet and Income statement</i>	27
Le mot du Directeur Général <i>Message from the Managing Director</i>	6	Résolutions <i>Resolutions</i>	34
Faits marquants Chiffres-clés <i>Key facts and figures</i>	8 9	Annexes <i>(French only)</i>	36
Engagements citoyens de la Banque <i>(French only)</i>	10		



Banques et Filiales du Groupe en 2008

Group Banks and Subsidiaries in 2008

11 BANQUES COMMERCIALES

11 COMMERCIAL BANKS

BOA-BÉNIN	9 ◆ Cotonou	8 ▲ Azové, Abomey-Calavi, Bohicon, Dassa-Zoumé, Djougou, Parakou, Porto-Novo, Ouando (Porto-Novo).
BOA-BURKINA FASO	7 ◆ Ouagadougou	5 ▲ Bobo-Dioulasso, Fada, Koudougou, Koupéla, Pouytenga.
BOA-CÔTE D'IVOIRE	9 ◆ Abidjan	2 ▲ Bouaké, San Pedro.
BOA-KENYA	4 ◆ Nairobi	3 ▲ Kisumu, Mombasa, Thika.
BOA-MADAGASCAR	14 ◆ Antananarivo	41 ▲ Réparties sur l'ensemble du territoire/ <i>Spread over the whole country.</i>
BOA-MALI	7 ◆ Bamako	6 ▲ Kayes, Koulikoro, Koutiala, Nioro du Sahel, Segou, Sikasso. 2 ▲ Morila (Sikasso), Sadiola (Kayes). 1 ● Paris.
BOA-NIGER	4 ◆ Niamey	6 ▲ Agadez, Dosso, Gaya, Maradi, Tahoua, Tillabéri.
BOA-SÉNÉGAL	8 ◆ Dakar	3 ▲ Ngor, Saly Portudal, Touba.
BOA BANK-TANZANIA	5 ◆ Dar es Salaam	2 ▲ Arusha, Mwanza.
BOA-UGANDA	7 ◆ Kampala	5 ▲ Arua, Jinja, Lira, Mbale, Mbarara.
BCB (BANQUE DE CRÉDIT DE BUJUMBURA)	3 ◆ Bujumbura	9 ▲ Gihofi, Giteba, Kayanza, Kirundo, Muyinga, Ngozi, Rumonge, Rugombo, Ruyigi.
GIE GROUPE BANK OF AFRICA	1 ● Paris	

1 BANQUE DE L'HABITAT

1 HOUSING FINANCE BANK

BANQUE DE L'HABITAT DU BÉNIN 1 ◆ Cotonou

3 SOCIÉTÉS DE CRÉDIT-BAIL

3 LEASE FINANCE COMPANIES

ÉQUIPBAIL-BÉNIN	● Cotonou
ÉQUIPBAIL-MADAGASCAR	● Antananarivo
ÉQUIPBAIL-MALI	● Bamako

1 SOCIÉTÉ DE BOURSE

1 FIRM OF STOCKBROKERS

ACTIBOURSE ● Cotonou 1 ● Abidjan : bureau de liaison/*Liaison office.*

2 SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT

2 INVESTMENT COMPANIES

AGORA	● Abidjan
ATTICA	● Cotonou

1 FILIALE INFORMATIQUE

1 INFORMATION TECHNOLOGY SUBSIDIARY

AISSA ● Cotonou

◆ Agences/Branches ▲ Agences régionales/*Regional branches* ▲ Bureau de proximité/*Local branch*

● Siège social/*Head office* ● Bureau de représentation ou de liaison/*Representative office or liaison office*

Les points forts du Groupe

Group strong points

- **La qualité du service offert à la clientèle** / *Quality of customer service*
- **Le dynamisme et la disponibilité des hommes** / *Dynamism and availability of staff*
- **La solidité financière** / *Financial solidity*
- **la cohésion du réseau** / *Cohesive network*
- **La diversité des financements proposés** / *A wide range of financing solutions*
- **L'expertise en ingénierie financière** / *Expertise in financial engineering*
- **La puissance des partenaires** / *Strong partners*

Un réseau puissant

- Plus de 2 600 personnes à votre service.
- Des participations importantes dans plusieurs sociétés d'assurance-vie.
- Plus de 170 sites d'exploitation et de production dédiés, sur 12 pays, hors partenaires associés.
- Un parc de Guichets Automatiques Bancaires et de Terminaux de Paiement Électronique en expansion continue.
- Plus de 600 000 comptes bancaires.

Une offre étendue et diversifiée

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

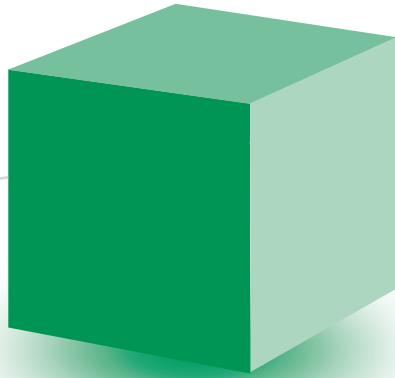
Des partenaires stratégiques

Dont :

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

Une expérience africaine unique

- Un développement continu depuis près de 30 ans.



CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE EN 2008

Group total turnover in 2008

± 235 millions €

A strong network

- More than 2,600 people, at your service.
- Major holding in several life insurance companies.
- More than 170 dedicated operating and production sites in 12 countries, excluding affiliated partners.
- A continuously expanding fleet of Automated Teller Machines and Electronic Payment Terminals.
- Over 600,000 bank accounts.

A wide and varied offer

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

Strategic partners

Including:

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

Unique experience in Africa

- Continuous development for almost 30 years.

Produits et services disponibles

RÉSEAU FRANCOPHONE BANK OF AFRICA

BOA-SÉNÉGAL



Assurances

Assurance Études		■
Assurance Prévoyance	"Assurance Compte"	■
Assurance Retraite	"Complément/Pension"	■

Comptes

Compte à Vue	"Compte Chèque"	■
Compte Devises		
Compte Elite		
Compte Jeunes		■

Épargne

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

Monétique

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

Multimédia

B-Phone - B-SMS		■
B-Web		■

Prêts

Avance	(En Compte)	■
Avance Tabaski		
Découvert Autorisé	(Automatique)	■
Microfinance		
Prêt Collectif		
Prêt Consommation		
Prêt Équipement		■
Prêt Etudiant 2iE		
Prêt Événements Familiaux		■
Prêt Habitation		
Prêt Immobilier		■
Prêt Informatique		
Prêt Personnel		
Prêt Première Installation		
Prêt Rechargeable		
Prêt Scolarité		■
Prêt Véhicule		■

Services aux entreprises

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

Transferts et change

Change Manuel		■
Chèques de Voyage		
Transfert Flash		
Western Union		■

Services Associés

Chèque de Banque		■
Recharge de Téléphone Électronique		



PRET SCOLARITE

Pour payer l'école de vos enfants

Du 28 juillet au 31 octobre 2008
Avec le Prêt Scolarité BOA, gagnez jusqu'à 1 000 000 FCFA (conditions en Agence)



jusqu'à 1 million de FCFA

Pour acheter votre ordinateur



2008

Un enfant naît.
Ce que sera sa vie dépend de lui,
comme de tout ce qui l'entoure.

*A child is born. What their life becomes
will depend on them,
and their whole environment.*

Le mot du Directeur Général

Message from the Managing Director



Dans un environnement économique difficile, marqué par une inflation galopante et une croissance en berne, la BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL (BOA-SÉNÉGAL) a atteint les objectifs fixés dans son Plan Triennal de Développement 2007-2009 et ses comptes prévisionnels pour 2008.

Pour le septième exercice consécutif, notre établissement enregistre une croissance à deux chiffres, témoignant ainsi d'une stratégie qui allie, d'une part, une détermination résolue et, d'autre part, une prudence soigneusement adaptée aux circonstances d'un marché très concurrentiel et en pleine mutation.

Au 31 décembre 2008, les ressources de la clientèle progressent de 38,6 % à 67 513 millions de F CFA. Grâce à cette forte poussée, notre part de marché augmente de 1 point, pour se situer à 4 % contre 3 % un an auparavant.

Les emplois de clientèle suivent la même tendance et s'établissent à 41 660 millions de F CFA, soit un accroissement de 11,2 % d'une année sur l'autre.

En conséquence, le total du bilan sort renforcé et s'élève sur la période sous revue à 78 840 millions de F CFA, en hausse de 30,5 % par rapport aux réalisations de l'année précédente.

L'exercice 2008 aura été une année d'avancées significatives, notamment grâce au renforcement des fonds propres de la Banque, s'affichant à 5 902 millions de F CFA contre 4 074 millions de F CFA fin 2007. Avec cette opération, le ratio de couverture de risques se consolide et se fixe à 11 % contre 8 % requis.

Au plan des investissements, la Banque a poursuivi l'élargissement de son réseau avec l'ouverture de trois nouvelles agences, toutes équipées de Guichets Automatiques Bancaires, afin de répondre au besoin de proximité et de présence exprimé par notre public.

Dans le domaine des services à la clientèle, notre établissement a mis en place de nouveaux produits comme la banque par

In a difficult economic climate with spiralling inflation and a downturn in growth, BANK OF AFRICA - SENEGAL (BOA-SENEGAL) reached the targets of its 2007-2008 three-year development plan and 2008 projected operating accounts.

For the seventh consecutive year we recorded two-figure growth, testifying to a determined yet cautious strategy carefully adapted to an extremely competitive and rapidly changing market.

At 31 December 2008, customer deposits were up 38.6% to CFAF 67,513 million. This sharp rise allowed the Bank to increase its market share by 1 percent to 4% from 3% the year before.

Direct loans and advances also reflected this trend, reaching CFAF 41,660 million, a rise of 11.2% compared to the previous year.

As a result, total assets were reinforced and reached CFAF 78,840 million for the fiscal year, up 30.5% over 2007.

Significant developments were achieved in 2008, due largely to a boost in the Bank's capital resources, which increased from CFAF 4,074 million end 2007 to CFAF 5,902 million. This operation consolidated the risk coverage ratio at 11%, well above the 8% required.

The Bank continued investing in the expansion of its network by opening three new branches equipped with Automatic Teller Machines, thereby meeting customer demand for increased local presence.

Additional customer services included launch of the new B-SMS and B-Phone telephone banking products,



**Nous faisons partie
de cet entourage.**
We are part of this environment.

Collection Oumou Sy © C. & B. Desjeux

téléphone (B-SMS et B-Phone) et élargi sa gamme de cartes avec l'introduction de la carte VISA, répondant ainsi à une forte attente de la part des particuliers.

Le Produit Net Bancaire s'est accru de 28,4 % et se situe à 4 352 millions de F CFA en fin d'exercice contre 3 388 millions de F CFA en 2007.

Malgré une hausse de 35,2 % des charges de fonctionnement, le Résultat Brut d'Exploitation progresse de 21,5 % à 1 890 millions de F CFA, et permet à la Banque de poursuivre ses efforts de provisionnement pour garantir une couverture assurée des risques, tout en préservant son résultat net qui ressort en fin décembre 2008 à 1 440 millions de F CFA, en hausse de 33 % sur l'année.

Ces résultats confirment, une fois encore, la capacité bénéficiaire de la Banque et autorisent pour une troisième année consécutive la distribution d'un dividende à ses actionnaires.

Pour l'année 2009, malgré un environnement conjoncturel incertain, notre établissement s'est fixé les lignes stratégiques suivantes :

- une croissance forte de dépôts, notamment sur le segment des particuliers ;
- une sélection rigoureuse des risques de crédit ;
- l'amélioration de la productivité et la diversification accrue des revenus.

Enfin, nous adressons tous nos sincères remerciements aux Administrateurs et actionnaires, ainsi qu'à l'ensemble des collaborateurs, sans lesquels tous ces progrès n'auraient pas été possibles.

Faustin AMOUSSOU
Directeur Général

and expansion of the range of cards offered with the introduction of the Visa card, in response to popular request.

Net banking income grew by 28.4%, from CFAF 4,352 million in 2007 to CFAF 4,339 million at the end of the fiscal year.

Despite an increase of 35.2% in operating costs, gross operating profit rose by 21.5% to CFAF 1,890 million and enabled the Bank to increase provisions in order to guarantee risk coverage while maintaining net income, which reached CFAF 1,440 million by end December 2008, a year-on-year rise of 33%.

Once again, these results testify to the Bank's earning power and allow us to pay out a dividend to our shareholders for the third consecutive year.

Despite the uncertain economic situation, our organisation has adopted the following strategic goals for 2009:

- *strong growth of customer deposits, especially in the private customer sector;*
- *stringent selection of credit risks;*
- *improved productivity and greater diversity in sources of income.*

I will close by addressing my sincere thanks to the Directors and shareholders, and to our staff, without whom this progress would not have been possible.

Faustin AMOUSSOU
Managing Director

Faits marquants exercice 2008

Key facts 2008



Janvier

- Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2007 pour les Administrateurs du Groupe, à Bamako.

Février

- Ouverture d'une nouvelle Agence, à Mermoz, quartier de Dakar.

Mai

- Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2008 pour les cadres du Groupe, à Kampala.
- Ouverture d'une nouvelle Agence, aux « HLM », quartier de Dakar.

Juillet

- Lancement de la carte VISA.
- Début de la campagne régionale « Prêt Scolarité » avec challenge entre six BANK OF AFRICA et leurs agences.

Août

- Augmentation du capital social de la Banque de 2,75 à 3,5 milliards de F CFA.

Novembre

- Ouverture d'une nouvelle Agence, à Bourguiba, quartier de Dakar.

Décembre

- Lancement de deux nouveaux produits : « B-Phone » (consultation du compte par téléphone) et « B-SMS » (consultation du compte par SMS).
- Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2008 pour les Administrateurs du Groupe, à Nairobi.

January

- BANK OF AFRICA 2007 Meeting held in Bamako for Group Directors.

February

- Opening of a new branch in the Mermoz district of Dakar.

May

- BANK OF AFRICA 2008 Meeting held in Kampala for senior officers of the Group.
- New branch opened in the HLM district of Dakar.

July

- Launch of the VISA card.
- Start of the regional "School loans" campaign and contest between six BANK OF AFRICA banks and their branches.

August

- Share capital increase from CFAF 2.75 billion to CFAF 3.5 billion.

November

- Opening of a new branch in the Bourguiba district of Dakar.

December

- Launch of two new banking services: B-Phone and B-SMS (enabling customers to consult their accounts by telephone or SMS).
- BANK OF AFRICA 2008 Meeting held in Nairobi for Group Directors.

Chiffres-clés exercice 2008

Key figures 2008



Plus les enfants sont entourés,
plus ils sont heureux.

The more these children are cared for,
the happier they will be.



Activité

Dépôts clientèle * 67 513

Créances clientèle * 41 660

Résultat

Produit Net Bancaire * 4 352

Charges de fonctionnement * 2 291

Résultat Brut d'Exploitation * 1 890

Résultat Net * 1 440

Coefficient d'Exploitation (%) 56,6

Structure

Total Bilan * 78 840

Fonds Propres après répartition * 5 201

Fonds Propres/Total Bilan (%) 6,6

Effectif moyen pendant l'exercice 62

Au 31/12/2008

(*) En millions de F CFA

Activity

Deposits * 67,513

Loans * 41,660

Income

Operating income * 4,352

Operating expenses * 2,291

Gross operating profit * 1,890

Net income * 1,440

Operating ratio (%) 56.6

Structure

Total Assets * 78,840

Shareholders' equity after distribution * 5,201

Shareholders' equity /Total assets (%) 6.6

Average number of employees 62

On 31/12/2008

(*) In CFAF millions

Engagements citoyens de la Banque



Consciente de sa responsabilité sociétale en tant qu'agent économique, la BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL (BOA-SÉNÉGAL) a poursuivi ses actions citoyennes au cours de l'année 2008.

De gauche à droite : Alioune Ndour DIOUF, Président du Bureau local de la Fondation BOA. Luc DIONOU, Directeur de l'hôpital Albert Royer de Fann et Faustin AMOUSSOU Directeur Général de la BOA-SÉNÉGAL.



De gauche à droite : Faustin AMOUSSOU, Directeur Général de la BOA-SÉNÉGAL remettant un cadeau à un enfant de l'Hôpital. Maye Cisse FALL et Aminata SACKO de la BOA-SÉNÉGAL. Don à la pouponnière de la Medina.



Plus les enfants sont heureux,
plus ils s'épanouissent.

The happier they are, the more they will thrive.

Social

■ Depuis quelques années, la BOA-SÉNÉGAL s'est engagée auprès des enfants de la rue, dans la communauté mouride de Touba, par des dons de riz, de vêtements et d'argent. Cette action a continué en 2008.

■ Dans la perspective de contribuer à augmenter le taux de scolarisation des enfants dans les banlieues défavorisées, la BOA-SÉNÉGAL a soutenu financièrement un foyer socio-éducatif de filles et a octroyé des bourses scolaires dans le cadre de la campagne WESTERN UNION « Back to School ».

■ Afin de favoriser l'accès du plus grand nombre aux nouvelles technologies, la BOA-SÉNÉGAL est partenaire d'un projet permettant de faciliter la connexion des foyers à l'Internet et l'acquisition par ceux-ci d'un ordinateur. La Banque intervient en finançant ces équipements à des taux préférentiels.

Culturel

■ La capitale sénégalaise accueille depuis sa création la Biennale d'Art Africain Contemporain. Cette manifestation s'affirme aujourd'hui comme le lieu de rencontre privilégié de nombreux projets artistiques et participe ainsi à la promotion des artistes africains. C'est dans ce cadre que la BOA-

SÉNÉGAL a favorisé l'exposition de travaux de peintres et a soutenu des musiciens pour la vulgarisation de la musique classique avec des influences africaines.

FONDATION BANK OF AFRICA

La Fondation BANK OF AFRICA (BOA) a dirigé ses actions vers deux secteurs spécifiques, l'éducation et la santé.

■ Dans le domaine de l'éducation, la Fondation a soutenu le village d'enfants SOS de Dakar, en faisant don de fournitures scolaires, de livres et d'ordinateurs.

■ Dans le secteur de la santé, la Fondation a effectué des dons à la Pouponnière de la Médina, composés de médicaments, de lait et de différentes fournitures nécessaires au fonctionnement de la structure.

■ Enfin, un arbre de Noël pour les enfants malades de l'hôpital Albert Royer de Fann a été financé et organisé.



Conseil d'Administration / Board of Directors

Le Conseil d'Administration, de 7 membres, est actuellement composé comme suit :

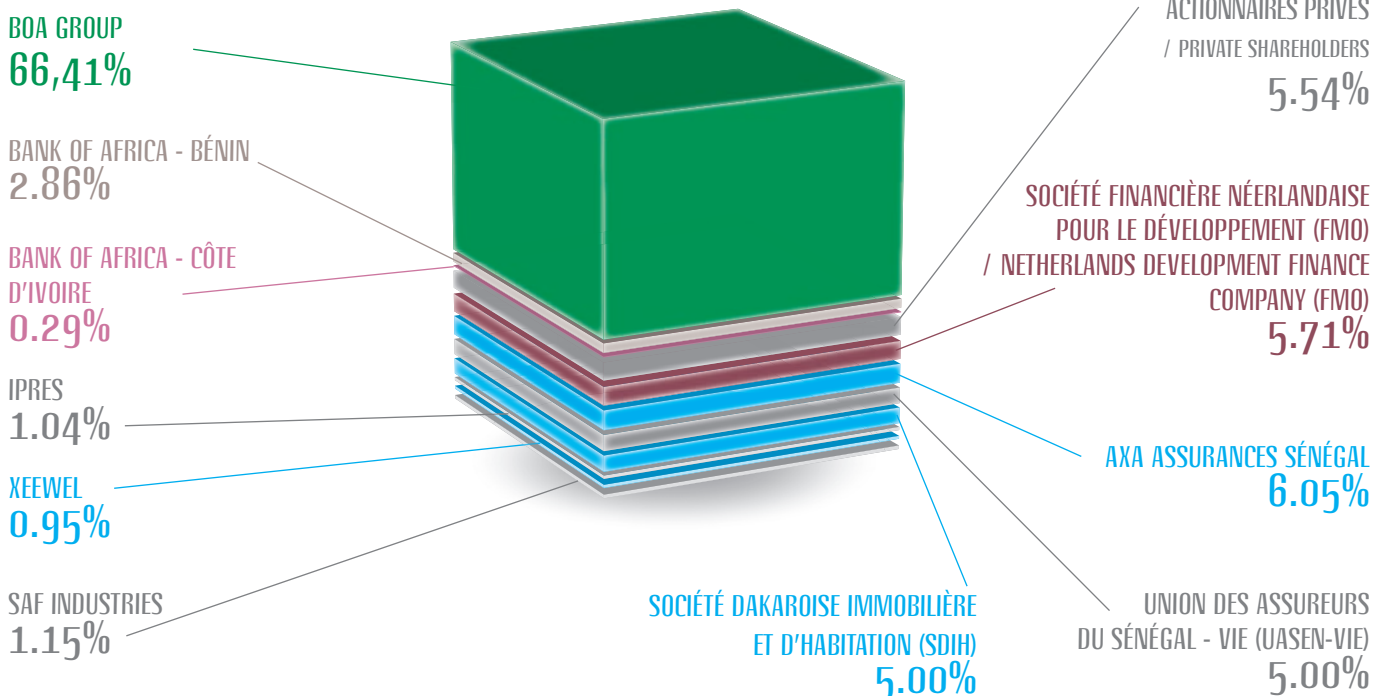
The Board of Directors is at present made up of the following 7 members:

- Paul DERREUMAUX, Président / Chairman
- Diariatou Mariko GUINDO
- Mamadou Amadou AW
- Abdourahmane DIOUF
- Adnane CHMANTI
- BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE, représentée par / represented by Léon NAKA
- AXA ASSURANCES SÉNÉGAL, représentée par / represented by Alioune Ndour DIOUF

Capital / Capital

Au 31 décembre 2008, la répartition du capital s'établit comme suit :


At 31 December 2008, the bank's capital was held as follows:



Rapport du Conseil d'Administration

à l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 avril 2009

Report by the Board of Directors to the Annual General Meeting held on 29 April 2008



**Plus les enfants s'épanouissent,
plus ils réussissent leur vie.**

The more they thrive, the better they will succeed in life.

© S. Malan

Le cadre économique & financier de l'exercice 2008

Dans un contexte international peu favorable marqué par la crise financière et la volatilité des marchés financiers, la croissance mondiale a fortement fléchi et s'est établie aux alentours de 2,2 % grâce aux performances des pays émergents, en particulier l'Inde et la Chine.

Aux États-Unis, l'éclatement de la bulle immobilière a entraîné une flambée des défauts de paiement et des saisies des biens hypothéqués. En dépit des énormes injections de liquidités par les pouvoirs publics, le Produit Intérieur Brut (PIB) a chuté dans ce pays à un rythme annuel de 2,8 % avec une inflation au-dessus de 5 % et un déficit budgétaire qui avoisinerait 1 000 milliards de dollars US.

Au Japon, l'activité économique est devenue de plus en plus faible à cause des effets des hausses des

Economic & financial trends during fiscal year 2008

In a difficult international context, hit by the financial crisis and volatile financial markets, global economic growth saw a marked slowdown, reaching about 2.2% thanks to emerging markets, especially India and China.

In the United States, the bursting of the property bubble led to snowballing mortgage default rates and home repossessions. Despite a massive liquidity injection from the public purse, GDP nosedived to an annual rate of 2.8%, with inflation over 5% and a budget deficit around \$1,000 billion.

In Japan, economic activity has been progressively weakened by price hikes in energy and raw materials, and falling exports, and growth forecasts have been downgraded from 1.2% to 0.1%.

Growth in the countries of the Eurozone is flat or negative, and GDP is expected to contract by 0.3% in 2009.

Emerging markets, however, especially China and India, held out against the financial crisis, posting 10% and 9% growth respectively in 2008.

The turmoil on the financial markets will doubtless only have a limited impact on Sub-Saharan Africa in 2008, and the main consequences for the last fiscal year will have concerned the cost of oil and mining resources in some economies or countries, and agricultural prices for others.

Africa has largely been spared from the collapse of confidence and liquidity by the relative simplicity of financial instruments and the regulation of the currency markets.

Rapport du Conseil d'Administration

Report by the Board of Directors

prix de l'énergie, des matières premières et de la diminution des exportations. De fait, les prévisions de croissance ont été revues à la baisse passant de 1,2 % à 0,1 %.

En zone euro, les pays européens sont en récession ou en croissance nulle et devraient connaître une contraction de leur PIB de - 0,3 % en 2009.

En revanche, l'économie des pays émergents notamment la Chine et l'Inde, résiste sur la période à la crise financière avec des taux de croissance estimés respectivement de 10 % et 9 % en 2008.

En ce qui concerne l'Afrique au Sud du Sahara, la crise financière aura un impact sans doute limité en 2008 sur les pays de la zone. Les principales conséquences sur la période sous revue auraient concerné, en raison de la structure de ces pays et de ces économies, les coûts des ressources pétrolières et minières pour certains, et les prix agricoles pour d'autres.

De plus, la relative simplicité des produits financiers, ainsi que la régulation du marché des changes ont isolé en grande partie le continent de l'effondrement de la liquidité et de la confiance.

Cependant, la croissance du Produit Intérieur Brut reculerait de 1 point, passant en moyenne de 6 % en 2007 à 5 % en 2008.

Dans les pays de l'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA), les dernières prévisions tablent sur une croissance de 4,2 % contre 4,5 % un an auparavant.

Les subventions au prix des carburants ainsi que les allègements fiscaux dans l'alimentaire ont pesé sur le PIB qui reste soutenu par la relance des activités dans des pays en situation de post conflit comme la Côte d'Ivoire, le Togo et la Guinée Bissau.

Le taux d'inflation se situerait à 7,2 %, induit par l'envolée des prix du baril de pétrole et des produits alimentaires.

Au Sénégal, le taux de croissance est attendu à 2,5 % contre 4,8 % en 2007, soit une baisse de 2,3 points, conséquence des contre-performances enregistrées dans le secteur non agricole.

La contribution du secteur primaire est importante, en raison du redressement de la production arachidière.

En effet, la campagne agricole 2008 / 2009 a donné de bons résultats, grâce à une pluviométrie exceptionnelle et une mobilisation de la Grande Offensive Agricole pour la Nourriture et l'Abondance (GOANA) initiée par le Gouvernement du Sénégal. Selon les premières estimations, le Sénégal va enregistrer une augmentation de 136 % de sa production céréalière par rapport à la campagne 2007/2008 et de 90 % au regard de la moyenne des six dernières années.

La production arachidière est estimée à 726 000 tonnes contre 333 195 tonnes un an plus tôt, soit une hausse de 95 %.

L'activité du secteur tertiaire reste soutenue avec la bonne tenue de la branche télécommunications et des sous-secteurs du commerce, des banques et des assurances.

En revanche, celle du secteur secondaire a enregistré les contrecoups d'une série de crises, à savoir la crise énergétique marquée par des ruptures fréquentes d'approvisionnement en énergie électrique, la crise alimentaire et la crise de la dette intérieure qui a impacté les activités des secteurs à forte croissance comme celui du Bâtiment et Travaux Publics (BTP) et ceux dépendant de la commande publique.



L'inflation se situerait à 5,8 % contre 5,9 % en 2007, alimentée en particulier par le cours du pétrole et des produits alimentaires.

Au niveau des échanges extérieurs, le renchérissement du cours du pétrole et la flambée du prix des produits alimentaires, ainsi que les faibles performances de certains secteurs comme la pêche et l'industrie ont, malgré la reprise progressive des activités des Industries Chimiques du Sénégal (ICS), accentué la dégradation du solde commercial qui s'élève en fin décembre 2008 à – 1 240,5 milliards de F CFA, contre – 1 193,3 milliards de F CFA un an auparavant.

Le solde du compte courant s'aggrave et se chiffrerait à – 724 milliards de F CFA contre – 628,8 milliards de F CFA en 2007.

Au niveau des finances publiques, les recettes budgétaires se sont élevées à 1 134 milliards de F CFA contre 1 139 milliards de F CFA en 2007, soit une baisse de 5 milliards de F CFA due aux recettes fiscales qui ont chuté de 15 milliards de F CFA, en raison de la suspension de certains droits de douane et de l'accumulation d'arriérés de paiement intérieurs.

Les dons mobilisés totalisent 91 milliards de F CFA contre 138 milliards de F CFA, soit un repli de 47 milliards de F CFA, attribuable à la baisse simultanée des dons en capital et des dons budgétaires, pour respectivement – 32 et – 17 milliards de F CFA.

En ce qui concerne les dépenses publiques, celles-ci reculent de 53 milliards de F CFA pour s'établir à 1 422 milliards de F CFA, en raison de la baisse des dépenses en capital en repli de 100 milliards de F CFA, tandis que les traitements et salaires

The GDP growth rate fell by one per cent, from an average of 6% in 2007 to 5% in 2008.

Within the West African Economic and Monetary Union (WAEMU), the latest forecasts predict growth of 4.2% compared to 4.5% one year earlier.

Fuel subsidies and tax relief on food has depressed GDP, which continues to rely on the recovery of business in countries emerging from armed conflict, such as Côte d'Ivoire, Togo and Guinea Bissau.

Inflation is reckoned at 7.2%, spurred by runaway oil and food prices.

Senegal is expected to reach growth of 2.5% compared to 4.8% in 2007, i.e. a fall of 2.3 per cent, attributable to the underperformance of the non-agricultural sector.

The recovery of peanut production allowed the primary sector to make a significant contribution.

The 2008-2009 agricultural season gave good results, after excellent rains and activation of the GOANA food-producing programme launched by the Senegalese government.

According to initial estimates, Senegal will post an increase in cereal production of 136% compared to 2007-2008, and an increase of 90% over the average of the last six years.

Peanut production is estimated at 726,000 tonnes, compared to 333,195 tonnes one year earlier, representing growth of 95%.

Business in the tertiary sector remained strong, with sustained levels of activity in telecommunications, trade, and banking and insurance services.

The secondary sector, however, was hit by a succession of crises: the energy crisis, with frequent electric power cuts, the food crisis and the interior debt crisis, which hit growth sectors such as public works and construction and those dependent on public orders.

Inflation is reckoned at 5.8%, compared to 5.9% in 2007, and was driven largely by oil and food prices.

In terms of foreign trade, the hike in prices for oil and some foods, as well as poor performance in some sectors such as fishing and industry, have despite the gradual recovery of business at Industries Chimiques du Sénégal (ICS) aggravated the trade deficit, which stood at CFAF 1,240.5 billion at end December 2008, compared to CFAF 1,193.3 billion the previous year.

The balance of the current account deteriorated, finishing the year at an estimated deficit of CFAF 724 billion compare to a deficit of CFAF 628.8 billion in 2007.

In terms of public finances, budgetary revenue fell CFAF 5 billion to CFAF 1,134 billion, compared to CFAF 1,139 billion in 2007, a decline due to a CFAF 15 billion fall in tax revenues, caused by the suspension of some customs duties and the backlog of internal arrears of payment.

Realised grants amounted to CFAF 91 billion compared to CFAF 138 billion, representing a fall of CFAF 47 billion, attributable to the simultaneous fall in both subsidy grants and budgetary grants, amounting to CFAF – 32 billion and CFAF – 17 billion respectively.

Rapport du Conseil d'Administration

Report by the Board of Directors

Agence de Ngor.

The Ngor Branch. © BOA-SENEGAL - Michel Dione

ainsi que les autres dépenses courantes augmentent respectivement de 21 milliards de F CFA et 24 milliards de F CFA.

Au final, le solde budgétaire, hors dons, s'améliore, passant de -349,5 milliards de F CFA en 2007 à -288 milliards de F CFA en 2008.

Le solde base engagement reste stable, en s'établissant à -197 milliards de F CFA en 2008, soit -3,3 % du Produit Intérieur Brut.

L'encours de la dette extérieure ressort à 1 163,1 milliards de F CFA en fin 2008 contre 914,9 milliards de F CFA fin 2007, soit une appréciation de 248,9 milliards de F CFA induite par la progression des crédits multilatéraux de 172,9 milliards de F CFA et des crédits bilatéraux de 78,9 milliards de F CFA.

La situation monétaire s'est caractérisée par une détérioration de la position extérieure de 57,1 milliards de F CFA, une hausse du crédit intérieur de 13 % et une progression de la masse monétaire de 4,7 %. ■

Public spending fell by CFAF 53 billion to CFAF 1,422 billion, largely because of a decline of CFAF 100 billion in capital spending, while the public worker payroll and other current expenses rose by CFAF 21 billion and CFAF 24 billion.

The overall budget deficit, excluding grants, narrowed over the period from CFAF - 349.5 billion in 2007 to CFAF - 288 billion in 2008.

The deficit on the basis of commitments remained relatively stable in 2008, at CFAF - 197 billion or - 3.3% of GDP.

External debt amounted to CFAF 1,163.1 billion at end 2008 compared to CFAF 914.9 billion at end 2007, an increase of CFAF 248.9 billion related to the growth of CFAF 172.9 billion in multilateral loans and CFAF 78.9 billion in bilateral loans.

The monetary situation was characterised by a CFAF 57.1 billion fall in the foreign position, an increase of 13% in domestic loans and a 4.7% increase in money supply. ■



Analyse des comptes de bilan et de résultat de l'exercice 2008

En 2008, l'activité de la BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL (BOA-SÉNÉGAL) s'est inscrite dans un contexte difficile marqué par une concurrence très active, un resserrement des ressources et une crise de dette intérieure qui a affecté l'activité des entreprises.

En dépit de ces conditions peu favorables, la BOA-SÉNÉGAL a pu maintenir, et même accroître significativement, sa collecte et consolider sa position.

Au 31 décembre 2008, les dépôts de la clientèle totalisent 67 513 millions de F CFA contre 48 703 millions de F CFA en fin 2007, soit une augmentation de + 38,6 %. La part des comptes courants, qui représente 44% de l'ensemble, enregistre une progression de 56,7 % entre les deux dates de clôture des exercices. L'évolution des autres types de dépôts est également positive, avec une

Financial statements and balance sheet analysis for fiscal year 2008

In 2008, business at BANK OF AFRICA - SENEGAL (BOA-SENEGAL) was hit by difficult market conditions: vigorous competition, falling deposits and an interior debt crisis that had an impact on business activity.

Despite these poor conditions, BOA-SENEGAL was able not only to maintain but also to boost deposit collection and consolidate its position.

At 31 December 2008, customer deposits totalled CFAP 67,513 million compared to CFAP 48,703 million at end 2007, i.e. a rise of 38.6%. Current accounts, which account for 44% of the total, were up by 56.7% between the opening and closing of the accounts. Other kinds of deposit account also saw positive growth, at 33.5% for term deposits, 62.0% for savings accounts and 18.4% for institutional accounts.

This significant growth pushed the Bank's market share up to 4% at end December 2008, compared to 3% one year earlier.

Direct loans and advances grew by 11.2% over the year, to reach CFAP 41,660 million at end 2008.

Overdrafts were up by 46.6% from CFAP 8,056 million at the end of 2007 to CFAP 11,813 million at the end of 2008.

Medium-term loans mirrored this trend, rising from CFAP 14,171 million at end December 2007, to CFAP 16,671 million on 31 December 2008, representing growth of 17.6%.

Discounts, on the other hand, fell only slightly, losing 2.3% during the year, due to various financial discounts in the last few months of the period.

Rapport du Conseil d'Administration

Report by the Board of Directors



Les équipes de l'Agence Centrale à Dakar.
Staff at the Main Branch in Dakar. © BOA-SENEGAL - Michel Dione

croissance de 33,5 % pour les dépôts à terme, 62,0 % pour les comptes d'épargne et 18,4 % pour les comptes des clients institutionnels.

Part
de marché
4 %

Grâce à cette importante progression, la part de marché de la Banque se conforte pour se fixer à 4 % en fin décembre 2008, contre 3 % un an auparavant.

L'encours des crédits directs croît, d'une date d'arrêté à l'autre, de 11,2 % pour atteindre 41 660 millions de F CFA en fin 2008.

Les encours de découverts ont été portés de 8 056 millions de F CFA fin 2007 à 11 813 millions de F CFA sur la période sous revue, en hausse de 46,6 %.

La même tendance s'observe au niveau des prêts à moyen terme, qui passent de 14 171 millions de F CFA au 31 décembre 2007 à 16 671 millions de F CFA au 31 décembre 2008, soit une hausse de 17,6 %.

En revanche, la progression des escomptes reste modeste, 2,3 % en un an, en raison du remboursement, au cours des derniers mois de l'année, des divers escomptes financiers.

Ces réalisations se traduisent par un accroissement de 18 425 millions de F CFA ou 30,5 % du total du bilan,

qui s'établit en fin 2008 à 78 840 millions de F CFA contre 60 415 millions de F CFA l'année précédente.

Les engagements par signature s'élèvent à 30 352 millions de F CFA, en hausse de 18,1 % comparativement aux réalisations de l'exercice 2007. De fait, la part de marché de la BOA-SÉNÉGAL s'apprécie et s'établit en fin de période 2008 à 5,8 % contre 4,7 % en 2007, soit un gain de 1,1 point.

L'exercice 2008 s'est caractérisé par :

- le développement du réseau avec l'ouverture de trois nouvelles agences à Dakar et l'implantation de Guichets Automatiques de Banque (GAB) supplémentaires ;
- le lancement de nouveaux produits comme la carte VISA, la banque par téléphone mobile (B-SMS) ou le serveur vocal (B-Phone).
- l'élaboration d'un Plan d'Actions Commerciales Annuel (PACA), dont la mise en œuvre est prévue en début janvier 2009.

Au plan marketing et commercial, des actions ont été entreprises, notamment l'organisation de réceptions et de séances d'informations. De même, pour renforcer la commercialisation des produits, plusieurs challenges accompagnés de systèmes de rémunérations ont été organisés. Ceux-ci ont porté essentiellement sur les comptes d'épargne, les dépôts à terme, les Prêts Scolarité et les produits monétiques.



Produits
d'exploitation
+ 28,4 %

L'ensemble des actions menées a permis d'accroître les produits d'exploitation de 28,4 %, lesquels franchissent un nouveau seuil pour s'établir à 6 305 millions de F CFA.

Les produits de trésorerie et interbancaires totalisent, au 31 décembre 2008, 168 millions de F CFA, en retrait de 19,4 % par rapport aux réalisations de l'exercice précédent, en raison des tensions de trésorerie enregistrées par la Banque avec un recours fréquent au marché interbancaire.

Les produits de clientèle et des titres de placement s'élèvent à fin décembre 2008 à 4 308 millions de F CFA contre 3 200 millions de F CFA en 2007, soit une hausse de 34,6 % sur l'année.

Par rapport aux objectifs, il ressort un écart favorable de 11,7 %, dû essentiellement à l'accroissement substantiel des intérêts sur prêts à court terme, + 43,0 % et prêts à moyen et long terme, + 26,9 %.

Les commissions progressent de 22 % à 1 829 millions de F CFA et représentent plus de 29 % des produits d'exploitation.

Tous les principaux piliers des revenus de commissions sont en hausse :

Total assets grew by CFAF 18,425 million or 30.5% to CFAF 78,840 million at end 2008 compared to CFAF 60,415 million for the previous year.

Off balance sheet commitments came to CFAF 30,352 million, up by 18.1% compared to fiscal year 2007. BOA-SENEGAL was therefore able to increase its market share by 1.1 per cent, from 4.7% in 2007 to 5.8% in 2008.

Events that marked 2008 include:

- an extension of the network with the opening of three new branches in Dakar and the creation of additional ATMs;
- the launch of new products such as the VISA card, telephone banking by cellphone (B-SMS) or voice server (B-Phone);
- the creation of an Annual Commercial Action Plan (PACA), with implementation planned from early January 2009.

Action has been undertaken in sales and marketing regarding the organisation of receptions and information meetings. To boost product commercialisation, several competitions were organised with incentive schemes, mostly focusing on savings accounts, term deposits, Schooling Loans and electronic banking products.

All these actions allowed the Bank to increase operating income by 28.4%, reaching a new high at CFAF 6,305 million.

Treasury and interbank income came to CFAF 168 million at 31 December 2008, down by 19.4% compared to the previous year, given the Bank's delicate cash situation and frequent recourse to the interbank market.

Customer income and investment securities reached CFAF 4,308 million at end December 2008, compared to CFAF 3,200 million in 2007, representing growth during the year of 34.6%.

Targets were exceeded by 11.7%, largely as a result of substantial growth in interest on short-term loans, which was up 43.0% and medium- and long-term loans, up 26.9%.

Commissions grew by 22%, reaching CFAF 1,829 million or over 29% of operating income.

The main sources of commission all showed an increase:

- + 20.6% for off-balance sheet commitments;
- + 20% for account management fees;
- + 45% for currency exchange commissions.

Operating expenses came to CFAF 4,416 million during the fiscal year, up 31.5%, mirroring the growth in business and also staff recruitments and pay rises during this period.

Rapport du Conseil d'Administration

Report by the Board of Directors



Une équipe de l'Agence HLM à Dakar.

Staff at the HLM Branch in Dakar. © BOA-SENEGAL - photos Michel Dione

- + 20,6 % pour les engagements par signature ;
- + 20,0 % pour les frais de tenue de compte ;
- + 45,0 % pour les commissions de change.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 4 416 millions de F CFA, en augmentation de 31,5 % sur la période étudiée, en liaison avec la croissance de l'activité ainsi qu'avec les recrutements et les ajustements de salaires opérés durant l'année.

La même tendance s'observe au niveau des charges bancaires qui passent de 1 526 millions de F CFA en 2007 à 1 954 millions de F CFA en fin 2008, soit un accroissement de 28 % principalement causé par l'appréciation des taux sur le marché et des pertes sur opérations de change dues au changement du mode de réévaluation des devises.

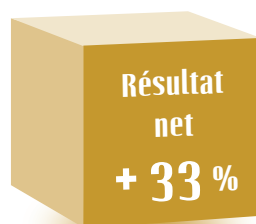
Avec des produits d'exploitation de 6 305 millions de F CFA en fin décembre 2008, desquels sont déduits 1 954 millions de F CFA de charges bancaires, le Produit Net Bancaire se conforte et se fixe à 4 352 millions de F CFA, en augmentation de 28,5 % par rapport aux réalisations de l'exercice antérieur.

Malgré cette évolution positive, le coefficient d'exploitation se dégrade et s'établit, au 31 décembre 2008, à 56,6 % contre 54,1 % un an plus tôt du fait de la forte progression des charges d'exploitation.



Après imputation des dotations aux amortissements de 171 millions de F CFA, le résultat brut d'exploitation (RBE) s'apprécie de 21,5 % et s'établit à 1 890 millions de F CFA, en ligne avec les prévisions budgétaires.

La prise en compte des dotations pour créances douteuses et litigieuses et autres provisions, de 175 millions de F CFA, ainsi qu'un encours positif de produits et charges exceptionnelles de 215 millions de F CFA, conduit à un résultat avant impôt de 1 929 millions de F CFA.



Après paiement de l'impôt sur les bénéfices d'un montant de 489 millions de F CFA, le résultat net enregistre une hausse de 33 % pour s'établir à 1 440 millions de F CFA en fin 2008.

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

- la constitution de réserves légales représentant 15 % du bénéfice annuel réalisé ;
- la constitution de réserves facultatives représentant 5,2 % du bénéfice annuel pour renforcer les fonds propres ;



Les équipes de l'Agence Bourguiba à Dakar.
Staff at the Bourguiba Branch in Dakar. © BOA-SENEGAL - Michel Dione

■ la distribution d'un dividende de 20 % du capital, qui constitue la troisième rémunération servie aux actionnaires de la société.

Grâce à cette répartition et à l'augmentation du capital social de 750 millions de F CFA prévue, la progression des fonds propres, déjà notée en 2008, sera poursuivie en 2009, franchissant un niveau record de plus de 7 000 millions de F CFA.

Les excellents résultats réalisés sont le fruit d'un travail intense de la part de l'ensemble des acteurs de la Banque qu'il s'agisse des Administrateurs et actionnaires ou surtout des collaborateurs, qu'il convient de remercier très sincèrement pour leur soutien constant.

Dans un marché très concurrentiel, ces résultats témoignent de l'attractivité de la BOA-SÉNÉGAL et de la confiance conquise, année après année, auprès de la clientèle, à laquelle nous adressons également nos remerciements.

Pour 2009, et dans un contexte conjoncturel incertain, la BOA-SÉNÉGAL prévoit, à travers le Plan d'Action Commerciale Annuel, un nouvel élargissement de sa part de marché, une gestion stricte des risques et une amélioration de la productivité. ■

Banking expenses followed the same trend, rising 28% from CFAF 1,526 million in 2007 to CFAF 1,954 million at and 2008, driven largely by higher market rates and losses on currency operations due to the change in method of currency revaluation.

After deducting banking expenses of CFAF 1,954 million from the *operating income* of CFAF 6,305 million at the end of December 2008, the net banking income is boosted to CFAF 4,352 million, up 28.5% from the previous year.

Despite this positive development, the *operating ratio* has deteriorated as a result of the strong rise in operating expenses, and stands at 56.6% at 31 December 2008, compared to 54.1% one year earlier.

After offsetting depreciation and amortisation allowances of CFAF 171 million, *gross operating profit* is up by 21.5% to CFAF 1,890 million, in line with forecasts.

Taking into account provisions for doubtful and litigious debts and other provisions for a total of CFAF 175 million, and the positive outstanding exceptional income and expenses balance of CFAF 215 million, pre-tax income stands at CFAF 1,929 million.

After deduction of CFAF 489 million in income tax, *net income* showed an increase of 33%, standing at CFAF 1,440 million at end 2008.

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

- creation of a legal reserve representing 15% of the income for the financial year;
- creation of optional reserves representing 5.2% of the income to reinforce capital resources;
- distribution of a dividend of 20% of the share capital, constituting the third remuneration distributed to the company's shareholders.

This distribution and the planned capital increase of CFAF 750 million will continue, during 2009, the rise in capital resources already seen in 2008, to a record level of over CFAF 7,000 million.

The excellent results achieved are the reward for hard work on the part of everybody at the Bank, from the Directors and shareholders to, especially, the staff, to whom we offer our sincerest thanks for their abiding support.

In a very competitive market, these results testify to the attractiveness of BOA-SENEGAL and to the trust that it continues to earn from its customers, year after year. Our thanks also to these customers.

For 2009, against an uncertain economic backdrop, BOA-SENEGAL plans, via its Annual Commercial Action Plan to re-extend its market share, to adhere to strict risk management principles and to improve productivity. ■

Rapport Général du Commissaire aux Comptes

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 28 mai 2003, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008 sur :

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration du 23 mars 2009. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Fonctionnement des organes sociaux et du contrôle interne

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

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

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

II. Opinion sur les comptes annuels

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

A notre avis, les comptes annuels annexés au présent Rapport sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du résultat des opérations de la BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL à la fin de cet exercice, conformément aux principes et règles comptables édictés par le Plan Comptable Bancaire de l'UMOA.



III. Réglementation professionnelle

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

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

	BOA	Dispositif Prudentiel
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE	3,25 %	min 60 %

IV. Vérification et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport du conseil d'administration à l'assemblée et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels de la Banque au 31 décembre 2008.

Par ailleurs, conformément à l'article 35 de la loi 90-06 du 26 juin 1990, nous vous informons que les encours des crédits accordés aux personnes participant à la direction, à l'administration, à la gérance, au contrôle et au fonctionnement de la Banque s'élèvent à 409 millions de F CFA au 31 décembre 2008, soit 7,7 % des fonds propres effectifs de la Banque à cette date.

Dakar, le 08 avril 2009

Le Commissaire aux Comptes

MAZARS SÉNÉGAL

Taïbou MBAYE

Associé

Rapport Spécial du Commissaire aux Comptes

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

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

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

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE

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

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

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

2.1 Convention d'assistance technique

Administrateur concerné

M. Paul DERREUMAUX.

Nature et objet

Il s'agit d'une convention d'assistance technique conclue le 02 novembre 2001 entre la BOA-SÉNÉGAL et AFH Services, filiale de BOA GROUP (ex AFRICAN FINANCIAL HOLDING) pour une durée de dix ans renouvelable par tacite reconduction. Cette convention a été approuvée par le Conseil d'Administration du 12 septembre 2001. Cette convention d'assistance couvre principalement les domaines suivants : assistance en matière de relations internationales, inspection générale, assistance commerciale et promotionnelle, assistance en matière d'organisation informatique, assistance technique spéciale, formation et gestion du personnel, mise à disposition de personnel d'encadrement permanent.

Modalités

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



Le bénéficiaire prend en charge :

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

Effets

Pour l'exercice 2008, les charges supportées par la BOA-SÉNÉGAL au titre de cette convention s'élèvent au total à 332 millions F CFA TTC détaillés comme suit :

	En millions de F CFA
MONTANT FACTURE PAR AFH SERVICES HT	241
TVA	41
BNC	50
TOTAL	332

2.2 Convention de prestations de services

Administrateur concerné

M. Paul DERREUMAUX.

Nature et objet

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

Cette convention d'assistance couvre principalement les domaines suivants :

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

Modalités

Rémunération des prestations : rémunération mensuelle hors taxes de 47 250 F CFA par licence d'utilisation. Honoraires des intervenants destinés à des interventions effectuées sur place par des membres de l'équipe d'AÏSSA ou par leurs représentants :

- 30 000 F CFA par homme/jour pour les informaticiens de AÏSSA,
- 40 000 F CFA par homme/jour pour le responsable de AÏSSA.

Rapport Spécial du Commissaire aux Comptes

Effets

Pour l'exercice 2008, les charges supportées par la BOA-SÉNÉGAL au titre de cette convention s'élèvent à 38 millions de F CFA TTC détaillés comme suit :

	En millions de F CFA
MONTANT FACTURE PAR AÏSSA HT	32
TVA	6
TOTAL	38

2.3 Convention de promotion

Administrateur concerné

- M. Paul DERREUMAUX.

Nature et objet

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

Modalités

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

Effets

Pour l'exercice 2008, les charges supportées par la BOA-SÉNÉGAL au titre de cette convention s'élèvent à 55 millions de F CFA TTC détaillés comme suit :

	En millions de F CFA
MONTANT FACTURÉ AU GIE GROUPE BOA HT	47
TVA	8
TOTAL	55

Dakar, le 08 avril 2009

Le Commissaire aux Comptes

MAZARS SÉNÉGAL

Taïbou MBAYE

Associé

Bilan / Compte de résultat / Résolutions

Balance sheet / Income Statement / Resolutions



Plus le Groupe est proche des parents maintenant,
meilleur sera l'avenir des enfants
et plus forte sera leur Afrique, demain.

*The closer the Group is to parents today,
the better their children's future
and the stronger their Africa will be, tomorrow.*



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

Actif / Assets	Exercice / Fiscal year 2007	Exercice / Fiscal year 2008
CAISSE / CASH	899 938 590	1 418 391 844
CRÉANCES INTERBANCAIRES / INTERBANK PLACEMENTS	14 917 578 662	27 468 180 079
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	9 847 887 781	18 203 780 269
• BANQUE CENTRALE / CENTRAL BANKS	6 910 713 856	11 287 838 000
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	132 500 000	132 500 000
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	2 804 673 925	6 783 442 269
• À TERME / TERM DEPOSITS	5 069 690 881	9 264 399 810
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' LOANS	37 456 145 530	41 659 867 058
• PORTEFEUILLE D'EFFETS COMMERCIAUX / PORTFOLIO OF DISCOUNTED BILLS	4 795 080 112	4 236 226 278
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT	0	0
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	4 795 080 112	4 236 226 278
• AUTRES CONCOURS À LA CLIENTÈLE / OTHER CUSTOMER CREDIT FACILITIES	24 604 651 290	25 610 691 370
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT	799 999 976	172 379 600
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	23 804 651 314	25 438 311 770
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS / ORDINARY DEBTOR ACCOUNTS	8 056 414 128	11 812 949 410
• AFFACTURAGE / FACTORING		
TITRES DE PLACEMENT / CURRENT SECURITIES	4 039 320 000	4 854 216 100
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES / INVESTMENTS IN ASSOCIATES	7 000 000	66 485 000
CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES / LEASING & RELATED OPERATIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN EQUIVALENCE / FINANCIAL INVESTMENTS AT EQUITY VALUE		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES / INTANGIBLE ASSETS	113 999 291	89 512 887
IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS	608 689 299	783 488 834
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS / SHAREHOLDERS & ASSOCIATES	0	0
AUTRES ACTIFS / OTHER ASSETS	1 179 534 146	1 641 826 778
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	1 192 945 279	857 657 284
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
TOTAL DE L'ACTIF / TOTAL ASSETS	60 415 150 797	78 839 625 864
Hors Bilan / Off-Balance-Sheet		
	Exercice / Fiscal year 2007	Exercice / Fiscal year 2008
ENGAGEMENTS DONNÉS / COMMITMENTS GIVEN	25 703 655 612	30 352 094 490
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	5 384 173 271	2 742 233 989
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / TO CREDIT INSTITUTIONS		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE / TO CUSTOMERS	5 384 173 271	2 742 233 989
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES GIVEN	20 319 482 341	27 609 860 501
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / ON BEHALF OF CREDIT INSTITUTIONS	1 034 429 413	712 766 082
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE / ON BEHALF OF CUSTOMERS	19 285 052 928	26 897 094 419
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY		



Passif / Liabilities	Exercice / Fiscal year 2007	Exercice / Fiscal year 2008
DETTES INTERBANCAIRES / INTERBANK LIABILITIES	4 125 100 884	1 867 575 579
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	57 837 444	511 329 781
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK		
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	57 837 444	511 329 781
• À TERME / TERM DEPOSITS	4 067 263 440	1 356 245 798
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' DEPOSITS	48 703 217 218	67 513 253 188
• COMPTES D'ÉPARGNE À VUE / SAVINGS DEPOSIT ACCOUNTS	1 127 329 560	1 834 618 909
• COMPTES D'ÉPARGNE À TERME / TIME DEPOSIT ACCOUNTS	29 789 184	40 795 332
• BONS DE CAISSE / SHORT-TERM BORROWINGS		
• AUTRES DETTES À VUE / OTHER DEMAND DEPOSITS	20 002 647 410	28 874 172 654
• AUTRES DETTES À TERME / OTHER TIME DEPOSIT ACCOUNTS	27 543 451 064	36 763 666 293
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / DEBTS EVIDENCED BY SECURITIES		
AUTRES PASSIFS / OTHER LIABILITIES	1 890 865 882	1 843 176 508
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	658 290 337	936 143 642
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES / RESERVES FOR CONTINGENCIES & LOSSES	113 284 038	78 205 306
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES / STATUTORY PROVISIONS		
FONDS AFFECTÉS / EARMARKED FUNDS		
EMPRUNTS & TITRES SUBORDONNÉS / SUBORDINATED LOANS & SECURITIES	850 000 000	698 911 694
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT / INVESTMENT SUBSIDIES		
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS		
CAPITAL / CAPITAL	2 750 000 000	3 500 000 000
PRIMES LIÉES AU CAPITAL / SHARE PREMIUMS		187 500 000
RÉSERVES / RESERVES	82 011 144	319 486 910
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION / REVALUATION DIFFERENCES		
REPORT À NOUVEAU (+/-) / RETAINED EARNINGS (+/-)	159 209 518	454 905 528
RÉSULTAT DE L'EXERCICE / NET INCOME	1 083 171 776	1 440 467 509
TOTAL DU PASSIF / TOTAL LIABILITIES	60 415 150 797	78 839 625 864
Hors Bilan / Off-Balance-Sheet		
ENGAGEMENTS REÇUS / COMMITMENTS RECEIVED	39 509 120 964	48 348 300 924
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS		
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	0	0
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS		
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES RECEIVED	39 509 120 964	48 348 300 924
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	4 277 585 760	2 860 609 885
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS	35 231 535 204	45 487 691 039
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY		

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

Charges / Expenses	Exercice / Fiscal year 2007	Exercice / Fiscal year 2008
INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / INTEREST & RELATED EXPENSES	1 471 706 881	1 836 509 238
• SUR DETTES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK DEBTS	47 119 336	102 411 419
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' DEBTS	1 369 194 697	1 651 299 562
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / ON SECURITIES		
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES	55 392 848	82 798 257
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES / EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS	1 750 000	
COMMISSIONS / COMMISSION	6 859 343	5 310 568
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / EXPENSES ON FINANCIAL OPERATIONS	39 536 399	111 828 500
• CHARGES SUR TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT EXPENSES	3 921 590	
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / FOREIGN EXCHANGE EXPENSES	35 614 809	111 828 500
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTION EXPENSES		
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE SERVICES FINANCIERS / EXPENSES ON FINANCIAL SERVICE OPERATIONS		
CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER BANK OPERATING EXPENSES	6 255 129	
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING EXPENSES	1 693 900 349	2 291 042 680
• FRAIS DE PERSONNEL / PERSONNEL COSTS	487 462 639	627 901 138
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX / OTHER GENERAL EXPENSES	1 206 437 710	1 663 141 542
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
/ DEPRECIATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	136 860 476	171 116 449
SOLDE EN PERTE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN		
/ DEFICIT ON CORRECTIONS TO SECURITIES, LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET	172 351 442	9 061 151
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	363 067	21 762 269
PERTES SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / LOSSES FROM PREVIOUS YEARS	16 431 975	25 481 443
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES / CORPORATE INCOME TAX	348 870 750	488 795 093
RÉSULTAT / RESULT	1 083 171 776	1 440 467 509
TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES	4 978 057 587	6 401 374 900

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



Produits / Income	Exercice / Fiscal year 2007	Exercice / Fiscal year 2008
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / INTEREST AND RELATED INCOME	3 204 862 319	4 243 173 157
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LOANS	208 867 087	168 258 852
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' LOANS	2 995 995 232	4 074 914 305
• SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS / ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES		
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT / ON SECURITIES		
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / OTHER INTEREST & RELATED INCOME		
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES / INCOME FROM LEASING & RELATED OPERATIONS		
COMMISSIONS / COMMISSION	397 521 697	410 023 252
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / INCOME FROM FINANCIAL TRANSACTIONS	793 752 187	981 892 105
• PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT / INCOME FROM CURRENT SECURITIES	208 211 289	233 059 501
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS / DIVIDENDS AND RELATED INCOME		
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / INCOME FROM FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	174 827 877	253 544 488
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / INCOME FROM OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	410 713 021	495 288 116
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS		6 199 195
PRODUITS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING INCOME	515 756 362	664 185 624
REPRISE D'AMORTISSEMENTS ET DE PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
<i>/ RECOVERY OF DEPRECIATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS</i>		
SOLDE EN BÉNÉFICE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN		
<i>/ SURPLUS ON CORRECTIONS TO VALUE OF LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET ITEMS</i>		
EXCÉDENT DES REPRISES SUR LES DOTATIONS DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX		
<i>/ SURPLUS RECOVERED ON PROVISION OF FUNDS FOR GENERAL BANKING RISKS</i>		
PRODUITS EXCEPTIONNELS / EXCEPTIONAL INCOME	3 852 285	396 392
PRODUITS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS	62 312 737	95 505 175
PERTES / LOSS		
TOTAL DES PRODUITS / TOTAL INCOME	4 978 057 587	6 401 374 900

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

Produits & Charges	Exercice 2007	Exercice 2008
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	3 204 862 319	4 243 173 157
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	208 867 087	168 258 852
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	2 995 995 232	4 074 914 305
• SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS		
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT		
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS		
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	-1 471 706 881	-1 836 509 238
• SUR DETTES INTERBANCAIRES	-47 119 336	-102 411 419
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	-1 369 194 697	-1 651 299 562
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE		
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	-55 392 848	-82 798 257
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES	-1 750 000	
MARGE D'INTÉRÊT	1 731 405 438	2 406 663 919
PRODUITS DE COMMISSIONS	397 521 697	410 023 252
CHARGES DE COMMISSIONS	-6 859 343	-5 310 568
RÉSULTAT NET DES COMMISSIONS	390 662 354	404 712 684
RÉSULTATS NETS SUR :		
• OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT	204 289 699	233 059 501
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS		
• OPÉRATIONS DE CHANGE	139 213 068	141 715 988
• OPÉRATIONS DE HORS BILAN	410 713 021	495 288 116
RÉSULTAT NET OPÉRATIONS FINANCIÈRES	754 215 788	870 063 605
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		6 199 195
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-6 255 129	
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	515 756 362	664 185 624
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION	-1 693 900 349	-2 291 042 680
• FRAIS DE PERSONNEL	-487 462 639	-627 901 138
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	-1 206 437 710	-1 663 141 542
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	-136 860 476	-171 116 449
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 555 023 988	1 889 665 898
RÉSULTAT NET DES CORRECTIONS DE VALEUR	-172 351 442	-9 061 151
EXCÉDENT NET DES DOTATIONS ET REPRISES SUR FRBG		
RÉSULTAT COURANT (AVANT IMPÔT)	1 382 672 546	1 880 604 747
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	3 489 218	-21 365 877
RÉSULTAT SUR EXERCICES ANTÉRIEURS	45 880 762	70 023 732
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-348 870 750	-488 795 093
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	1 083 171 776	1 440 467 509

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



Income & Expenses	Fiscal year 2007	Fiscal year 2008
INTEREST AND RELATED INCOME	3 204 862 319	4 243 173 157
• ON INTERBANK LOANS	208 867 087	168 258 852
• ON CUSTOMERS' LOANS	2 995 995 232	4 074 914 305
• ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES		
• ON SECURITIES		
• OTHER INTEREST AND RELATED INCOME		
INCOME FROM LEASING AND RELATED OPERATIONS		
INTEREST AND RELATED EXPENSES	-1 471 706 881	-1 836 509 238
• ON INTERBANK DEBTS	-47 119 336	-102 411 419
• ON CUSTOMERS' DEBTS	-1 369 194 697	-1 651 299 562
• ON SECURITIES		
• OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES	-55 392 848	-82 798 257
EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS	-1 750 000	
INTEREST MARGIN	1 731 405 438	2 406 663 919
COMMISSION INCOME	397 521 697	410 023 252
COMMISSION EXPENSES	-6 859 343	-5 310 568
NET RESULT FROM COMMISSION	390 662 354	404 712 684
NET RESULT FROM		
• CURRENT SECURITIES TRANSACTIONS	204 289 699	233 059 501
• DIVIDENDS AND RELATED TRANSACTIONS		
• FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	139 213 068	141 715 988
• OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	410 713 021	495 288 116
NET INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS	754 215 788	870 063 605
OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS		6 199 195
OTHER BANK OPERATING EXPENSES	-6 255 129	
OTHER INCOME FROM NON-BANKING OPERATIONS	515 756 362	664 185 624
OTHER NON-BANKING OPERATING EXPENSES		
GENERAL OPERATING EXPENSES	-1 693 900 349	-2 291 042 680
• PERSONNEL COSTS	-487 462 639	-627 901 138
• OTHER GENERAL EXPENSES	-1 206 437 710	-1 663 141 542
DEPRECIATION & AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	-136 860 476	-171 116 449
RECOVERY OF DEPRECIATION & AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS		
GROSS OPERATING PROFIT	1 555 023 988	1 889 665 898
NET RESULT FROM VALUE ADJUSTMENTS	-172 351 442	-9 061 151
NET SURPLUS FROM ALLOCATIONS AND REVERSALS ON RESERVES FOR GBR		
PRE-TAX OPERATING INCOME	1 382 672 546	1 880 604 747
EXTRAORDINARY ITEMS	3 489 218	-21 365 877
RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS	45 880 762	70 023 732
CORPORATE INCOME TAX	-348 870 750	-488 795 093
NET INCOME FROM THIS FINANCIAL PERIOD	1 083 171 776	1 440 467 509

Résolutions

Resolutions

PREMIÈRE RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du Rapport Général du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2008, les approuve dans toutes leurs parties et approuve le bilan et les comptes de cet exercice tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans les comptes et résumées dans les rapports.

Cet exercice 2008 se solde par un bénéfice de 1 440 467 509 (un milliard quatre cent quarante millions quatre cent soixante sept mille cinq cent neuf) F CFA, après dotation aux amortissements et provisions.

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

En conséquence, l'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus à tous les membres du Conseil d'Administration pour leur gestion et pour tous les actes accomplis par eux au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

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

DEUXIÈME RÉOLUTION

Selon les propositions du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire, après en avoir délibéré, approuve l'affectation du bénéfice disponible de l'exercice de la manière suivante :

	En F CFA
Bénéfice net de l'exercice :	1 440 467 509
Report à nouveau antérieur positif :	454 905 528
Total à répartir :	1 895 373 037
Réserve légale (15% du bénéfice) :	216 070 126
Réserves facultatives :	75 000 000
Dividende (20 % du capital) :	700 000 000
Report à nouveau :	904 302 911
Total réparti :	1 895 373 037

FIRST RESOLUTION

Having reviewed the Board of Directors' report and the external auditors' general report on the year to 31 December 2008, the Annual General Meeting approved all parts of the reports and the financial statements and results for the year as presented, as well as the operations reflected in these statements and summarised in these reports.

The year 2008 closed with a profit of CFAF 1,440,467,509 (one billion, four hundred and forty million, four hundred and sixty-seven thousand, five hundred and nine CFA francs) after amortisations and provisions.

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

Consequently, the Annual General Meeting ratified the management and the actions of all members of the Board of Directors during the year to 31 December 2008.

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

SECOND RESOLUTION

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

	In CFAF
Net income for the period:	1,440,467,509
Previous balance brought forward:	454,905,528
Total for distribution:	1,895,373,037
Legal reserve (15% of income):	216,070,126
Optional reserves:	75,000,000
Dividend (20% of share capital):	700,000,000
New balance brought forward:	904,302,911
Total distribution:	1,895,373,037

Assemblée Générale Ordinaire du 29 avril 2009

Annual General Meeting held on 29 April 2008



TROISIÈME RÉOLUTION

En application de la précédente résolution, l'Assemblée Générale Ordinaire décide que, après règlement à l'État de l'Impôt sur le Revenu des Valeurs Mobilières (IRVM) au taux de 10 % sur le dividende brut, il sera effectivement versé aux actionnaires un dividende net correspondant à une rémunération de 1 800 F CFA par action de 10 000 F CFA. Le paiement de ce dividende s'effectuera au siège social à compter du 1^{er} juin 2009 par estampillage du coupon N°3 du certificat de chaque actionnaire.

QUATRIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration, approuve la désignation de :

- EUREKA Audit et Conseils comme second Commissaire aux Comptes « titulaire » jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2014 ;
- OPTESIS comme second Commissaire aux Comptes « suppléant » jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2014.

CINQUIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir constaté l'expiration du mandat des Commissaires aux Comptes titulaires (le Cabinet MAZARS Sénégal) et suppléants, décide :

- de renouveler le mandat du Cabinet MAZARS pour une durée de six ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2014 ;
- de nommer comme suppléant le Cabinet RACINE pour une durée de six ans jusqu'à l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

SIXIÈME RÉOLUTION

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

SEPTIÈME RÉOLUTION

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

THIRD RESOLUTION

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

The dividend will be paid at the Bank's headquarters as of 1 June 2009, on stamping of the share certificate No 3 held by each shareholder.

FOURTH RESOLUTION

The Ordinary General Meeting approved the Board of Directors' proposal to appoint:

- EUREKA Audit et Conseils as second regular auditor, until the end of the Ordinary General Meeting held to review the accounts for the year to 31 December 2014;
- OPTESIS as additional auditor, until the end of the Ordinary General Meeting held to review the accounts for the year to 31 December 2014.

FIFTH RESOLUTION

Having noted that the term of office of the regular auditor (Mazars Sénégal) and additional auditors had expired, the General Meeting:

- renewed the term of office of MAZARS for six years, until the end of the Ordinary General Meeting held to review the accounts for the year to 31 December 2014;
- appointed the RACINE firm as additional auditor, for six years, until the end of the Ordinary General Meeting held to review the accounts for the year to 31 December 2014.

SIXTH RESOLUTION

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

SEVENTH RESOLUTION

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

1 NOTES SUR LES PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

BASE D'ÉTABLISSEMENT ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

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

Les comptes de l'exercice 2008 sont présentés selon les mêmes méthodes de présentation et d'évaluation que celles de l'exercice précédent.

ÉVALUATION ET AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS

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

	Années
• MATÉRIEL DE TRANSPORT	5
• MATÉRIEL, MOBILIER DE BUREAU ET DE LOGEMENT	10
• MATÉRIEL INFORMATIQUE	5
• AMÉNAGEMENTS INSTALLATIONS	10

TITRES DE PARTICIPATION

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

CONVERSION DES CRÉANCES ET DETTES EN DEVICES ÉTRANGÈRES

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

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

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

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET LA CLIENTÈLE

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

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

PROVISION POUR DÉPRECIATION DES ENGAGEMENTS

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

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

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



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

INTÉRÊTS ET COMMISSIONS BANCAIRES

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

PROVISIONS POUR INDEMNITÉS DE DÉPART À LA RETRAITE

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

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

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

2 OBSERVATIONS SUR LE BILAN

2.1. OPÉRATIONS AVEC LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

Échéance	Au 31/12/2007*		Au 31/12/2008*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
DE 0 À 1 MOIS	12 096	58	20 007	512
DE 1 MOIS À 3 MOIS		1 000		
DE 3 MOIS À 6 MOIS				
DE 6 MOIS À 2 ANS				
DE 2 ANS À 5 ANS	2 822	3 067	7 461	1 356
PLUS DE 5 ANS			1 382	2 000
TOTAL	14 918	4 125	27 468	1 868

* En millions de F CFA

2.2. OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE

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

Échéance	Au 31/12/2007*		Au 31/12/2008*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
DE 0 À 1 MOIS	7 671	19 892	19 264	44 607
DE 1 MOIS À 3 MOIS	1 056	1 157	4 698	4 357
DE 3 MOIS À 6 MOIS	4 795	3 901	2 409	4 365
DE 6 MOIS À 2 ANS	6 311	12 254	5 197	5 036
DE 2 ANS À 5 ANS	17 138	11 499	8 250	9 148
PLUS DE 5 ANS	100	0	1 842	613
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	385	0		
TOTAL	37 456	48 703	41 660	67 513

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

Agents économiques	Au 31/12/2007*		Au 31/12/2008*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
PARTICULIERS	2 415	3 015	2 960	3 793
ENTREPRISES PRIVÉES	34 962	41 536	38 659	58 803
SOCIÉTÉS D'ÉTAT ET ÉTABLISSEMENTS PUBLICS	79	4 152	41	4 917
ÉTAT ET ORGANISMES ASSIMILÉS	0	0	0	0
TOTAL	37 456	48 703	41 660	67 513

2.2.3 Détail des créances douteuses et provisions pour dépréciation

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
CRÉANCES IMPAYÉES OU IMMOBILISÉES	823	1 138
CRÉANCES DOUTEUSES	697	682
PROVISIONS COUR DÉPRÉCIATION	316	397
CRÉANCES DOUTEUSES NETTES	381	285

* En millions de F CFA



2.3. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Participation	Montant participation*		Capital*	Part BOA %
	Brut	Net		
DANS LES SOCIÉTÉS AUTRES QUE LES BANQUES				
• AISSA	7	7	42	17,00 %
• AGORA	21	21	5 000	0,43 %
• ACTIBOURSE S.A.	38	38	350	8,5 %
SOUS TOTAL	66	66		
TOTAL PARTICIPATIONS	66	66		
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	66	66		

2.4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Nature	Au 31/12/2007*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2008*
IMMOBILISATIONS BRUTES	439	13	0	452
AMORTISSEMENTS CUMULÉS	325	38	0	363
TOTAL NET	114	-25	0	89

2.5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature	Au 31/12/2007*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2008*
IMMOBILISATIONS BRUTES	1 091	370	74	1 387
• IMMOBILISATIONS EN COURS	12	94	63	43
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	1 047	271	11	1 307
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	32	5	0	37
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE				
AMORTISSEMENTS	482	133	11	604
• IMMOBILISATIONS EN COURS				
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	473	129	11	591
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	9	4		13
TOTAL NET	609	237	63	783

2.6. AUTRES ACTIFS/PASSIFS

2.6.1 Autres actifs

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
DÉBITEURS DIVERS	99	97
VALEURS NON IMPUTÉES	252	221
VALEURS À L'ENCAISSEMENT	376	755
VALEURS À REJETER EN COMPENSATION	176	235
DÉPÔTS ET CAUTIONNEMENTS	16	11
STOCKS ET EMPLOIS DIVERS		
CRÉANCES RATTACHÉES	260	323
TOTAL	1 179	1 642

2.6.2 Autres passifs

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
DETTES FISCALES		
DETTES SOCIALES		
CRÉDITEURS DIVERS	265	396
DETTES RATTACHÉES	585	552
DIVERS	1 041	896
TOTAL	1 891	1 844

2.7. COMPTES D'ORDRE ET DIVERS

2.7.1 Actif

Comptes d'ordre et divers actif	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
CHARGES COMPTABILISÉES D'AVANCE	119	150
PRODUITS À RECEVOIR	42	96
DIVERS	1 032	612
TOTAL	1 193	858

2.7.2 Passif

Comptes d'ordre et divers passif	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
CHARGES À PAYER	554	748
PRODUITS PERÇUS D'AVANCE	52	128
DIVERS	62	60
TOTAL	658	936

* En millions de F CFA



2.8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
CHARGES DE RETRAITE	18	26
ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE	35	52
PERTES ET CHARGES	60	
TOTAL	113	78

2.9. CAPITAUX PROPRES

2.9.1 Détail des capitaux propres

Nature	Montant au 31/12/2007*	Affectation du résultat 2007*	Autres mouvements*	Montant au 31/12/2008*
F.R.B.G.				
PRIMES LIÉES AU CAPITAL			188	188
RÉSERVES LÉGALES	82	162		244
RÉSERVES RÉGLEMENTÉES				
AUTRES RÉSERVES			75	75
CAPITAL SOCIAL	2 750		750	3 500
FONDS AFFECTÉS (PRÊTS SUBORDONNÉS)	850		-151	699
FONDS BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES				
REPORT À NOUVEAU	159	296		455
RÉSULTAT 2007	1 083	-1 083		
RÉSULTAT 2008			1 440	1 440
TOTAL	4 924	-625	2 302	6 601

2.9.2 Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux

Pas de dotation.

2.9.3 Informations sur le capital

Capital de la BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL s'élève à 3 500 millions de F CFA.
Il est composé de 350 000 titres d'une valeur nominale de 10 000 F CFA.

La structure de l'actionariat est la suivante :

Actionnaires	Structure
BOA GROUP S.A.	66,41 %
BANK OF AFRICA - BÉNIN	2,86 %
BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE	0,29 %
FMO	5,71 %
ACTIONNAIRES PRIVÉS	24,73 %
TOTAL	100 %

3 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
ENGAGEMENTS DONNÉS	25 704	30 352
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	5 384	2 742
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	5 384	2 743
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	20 319	27 610
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	1 034	713
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	19 285	26 897
ENGAGEMENTS REÇUS	39 509	48 348
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	0	0
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	39 509	48 348
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	4 278	2 860
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	35 232	45 488
ENGAGEMENTS SUR TITRES		

4 OBSERVATIONS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

4.1. INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	209	168
• À VUE	202	159
• À TERME	7	9
SUR CRÉANCES DE LA CLIENTÈLE	2 996	4 075
• CRÉANCES COMMERCIALES	397	540
• AUTRES CRÉDITS À COURT TERME	417	593
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	884	1 295
• CRÉDITS À MOYEN TERME	1 198	1 645
• CRÉDITS À LONG TERME	100	2
TOTAL	3 205	4 243

* En millions de F CFA



4.2. INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
SUR DETTES INTERBANCAIRES	47	102
• À VUE	11	18
• À TERME	36	84
SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	1 424	1 651
• À VUE	55	83
• À TERME	1 369	1 651
TOTAL	1 471	1 753

4.3. COMMISSIONS

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
COMMISSIONS PERÇUES (PRODUITS)	397	410
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	0	0
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	397	410
COMMISSIONS VERSÉES (CHARGES)	7	5
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	7	5
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	0	0

4.4. FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION

4.4.1 Frais de personnel

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
SALAIRES ET TRAITEMENTS	427	543
CHARGES SOCIALES	61	85
TOTAL	488	628

4.4.2. Autres frais généraux

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	209	350
REDEVANCE DE CRÉDIT BAIL	0	0
LOYERS	154	192
ENTRETIEN ET RÉPARATIONS	37	34
PRIMES D'ASSURANCE	24	26
INTERMÉDIAIRES ET HONORAIRES	391	485
PUBLICITÉ, PUBLICATIONS ET RELATIONS PUBLIQUES	69	79
DÉPLACEMENTS MISSIONS ET RÉCEPTIONS	35	64
FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	79	105
ACHATS NON STOCKÉS DE MATIÈRES ET FOURNITURES	115	139
JETONS DE PRÉSENCE	8	18
MOINS VALUES DE CESSIONS	0	0
AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	85	171
TOTAL	1 206	1 663

4.5. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	137	171
• DES IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION		167
• DES IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION		4
REPRISES		
TOTAL	137	171

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

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	171	152
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	0	0
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	16	
PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	16	23
REPRISES DE PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-26	-53
REPRISES DE PROVISIONS SUR AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	-5	-71
REPRISES DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	0	-42
RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	0	
TOTAL	172	9

* En millions de F CFA



5 AUTRES INFORMATIONS

5.1. EFFECTIFS MOYENS

Catégories	2007	2008
CADRES EXPATRIÉS	2	2
CADRES LOCAUX	3	5
GRADÉS	37	46
EMPLOYÉS	12	14
PERSONNEL NON BANCAIRE	1	1
PERSONNEL TEMPORAIRE	13	17
TOTAL	68	85

5.2. CONTREVALEUR DES COMPTES EN DEVISES

Nature	2007*	2008*
ACTIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	15 818	28 886
• BILLETS ET MONNAIES	900	1 418
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	14 918	27 468
VALEURS À L'ENCAISSEMENT ET DIVERS		
PASSIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	4 125	1 868
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	4 125	1 868
• REFINANCEMENTS		
• AUTRES SOMMES DUES		
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	48 703	67 513
• COMPTES ORDINAIRES	48 703	67 513

5.3. AFFECTATION DES RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2008

Nature		En F CFA
RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2008	1 440 467 509	
REPORT À NOUVEAU DE L'EXERCICE 2007	454 905 528	
TOTAL À RÉPARTIR	1 895 373 037	
RÉSERVE LÉGALE (15% DU RÉSULTAT)		216 070 126
DIVIDENDE (20 % DU CAPITAL)		700 000 000
RÉSERVES FACULTATIVES		75 000 000
NOUVEAU REPORT À NOUVEAU		904 302 911
TOTAL RÉPARTI		1 895 373 037

6 RÉSULTAT DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature	2004	2005	2006	2007	2008
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
• CAPITAL SOCIAL*	2 000	2 000	2 000	2 750	3 500
• NOMBRE DES ACTIONS ORDINAIRES EXISTANTES	200 000	200 000	200 000	275 000	350 000
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE*					
• CHIFFRE D'AFFAIRES	2 191	2 650	3 648	4 912	6 413
• BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	405	556	1 083	1 773	2 052
• IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	1	30	204	349	488
• BÉNÉFICE APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	265	69	547	1 083	1 440
RÉSULTAT PAR ACTION**					
• APRÈS IMPÔTS, AVANT AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	2 085	2 628	4 339	5 063	4 630
• APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	1 323	344	2 734	3 939	4 116
PERSONNEL					
• EFFECTIF MOYEN DES SALARIÉS PENDANT L'EXERCICE	36	42	44	55	62
• MONTANT DE LA MASSE SALARIALE DE L'EXERCICE*	258	337	355	384	487
• SOMMES VERSÉES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX*	25	49	51	32	62

* En millions de F CFA

** En F CFA

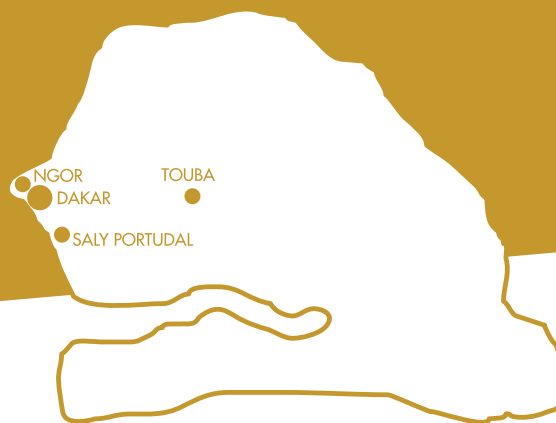
BANK OF AFRICA - SENEGAL

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

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

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

www.boasenegal.com



AGENCES DAKAR / DAKAR BRANCHES

■ AGENCE CENTRALE

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

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

Email <information@boasenegal.com>

■ BLAISE DIAGNE

88, Avenue Blaise Diagne – Dakar

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

■ BOURGUIBA

Villa n° 2770 – Avenue Bourguiba – Dakar

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

■ HLM

Lot 283, Rue 9 – Bopp – Dakar

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

■ MERMOZ

1, Sicap Mermoz – Route de Ouakam – Dakar

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

■ PARCELLES ASSAINIES

238, Route des Niayes – Cité Soprim – Dakar

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

■ PIKINE

Pikine Tally Boumack villa n°3966 – Dakar

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

■ ZONE INDUSTRIELLE

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

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

AGENCES REGIONALES / REGIONAL BRANCHES

■ NGOR

78 Route de Ngor – Ngor

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

■ SALY PORTUDAL

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

■ TOUBA

Quartier Madyana – Angle Route Ndiouga Kébé – Touba

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