



Les Rapports d'activité 2003 du Groupe BANK OF AFRICA sont illustrés de photographies montrant l'Afrique d'hier et l'Afrique d'aujourd'hui ou... de demain. Les photographies anciennes sont issues notamment des collections de cartes postales de MM Philippe David et Georges Meurillon, réunies par l'association Image et Mémoire (I&M), dont le but est de sauvegarder ces vues qui représentent un réel patrimoine pour les générations à venir.

Vue de Cotonou, au début du XXe siècle.
Carte I&M

Le mot du Directeur Général



Avec un taux d'expansion de +5,8%, la taille de notre bilan a de nouveau progressé en 2003 et les dépôts de la clientèle ont atteint en fin d'année sous revue 197,9 milliards de F CFA, frôlant ainsi pour la première fois, la cap des 200 milliards de F CFA, soit une augmentation de 8,3 milliards de F CFA et + 4,6% par rapport au 31 décembre 2002.

Ce résultat satisfaisant nous permet de maintenir notre position de place, à la clôture de l'exercice 2003, par rapport à la situation observée l'année précédente.

Cette évolution favorable traduit la poursuite des efforts des équipes de la BANK OF AFRICA - BENIN (BOA-BENIN), aussi bien dans le domaine de la collecte des ressources que dans celui du financement de l'économie.

Au cours de l'exercice sous revue, nous nous sommes attachés à développer nos encours avec tous les opérateurs économiques et, notamment, la clientèle des particuliers. Les engagements directs et par signature ont enregistré une croissance de +13% aussi soutenue que l'année antérieure, s'élevant ainsi de 135,4 milliards de F CFA en 2002, à 153 milliards de F CFA en 2003.

L'adaptation continue de notre stratégie et de nos moyens face aux contraintes nées des évolutions technologiques et des nouveaux besoins de notre clientèle nous a amené à poursuivre une stratégie intensive de nouveaux investissements.

Ceux-ci ont visé prioritairement l'achèvement de la construction d'une nouvelle agence à Bohicon, en remplacement des anciens locaux, et l'aménagement d'une nouvelle agence à Djougou.

Notre politique de développement monétique a permis l'acquisition de nouveaux Distributeurs Automatiques de Billets (DAB), implantés à l'Agence Centrale à Cotonou, ainsi qu'à Parakou. De plus, au cours de l'année 2003, la BOA-BENIN a poursuivi les formalités administratives et les procédures techniques pour sa connexion au réseau VISA : deux nouvelles cartes bancaires pourront ainsi être mises à la disposition de la clientèle courant 2004.

Enfin, l'exercice 2003 aura vu s'accroître le volume de nos participations financières et diversifier celles-ci au sein du Groupe BANK OF AFRICA, grâce notamment à des prises de participation dans les futures BANK OF AFRICA - KENYA et Banque de l'Habitat du Bénin (BHB).

Les fonds propres et assimilés avant répartition ont augmenté, passant de 22,5 milliards de F CFA, à 24,7 milliards de F CFA.

Le résultat net de l'exercice ressort à 1,77 milliard de F CFA, autorisant ainsi la poursuite de constitution systématique de réserves, ainsi que la distribution régulière de dividendes significatifs.

Le Produit Net Bancaire (PNB) a été porté de 10 428 millions de F CFA fin 2002 à 11 700 millions de F CFA fin 2003, soit + 1 272 millions de F CFA et + 12%, sous l'effet conjugué de la hausse des produits d'exploitation et d'une relative modération du coût de la ressource clientèle. Le Résultat Brut d'Exploitation (RBE) s'élève à 6 342 millions de F CFA au 31 décembre 2003, soit une hausse de 850 millions de F CFA par rapport à celui atteint fin 2002.

La consolidation de l'assise financière de la BOA-BENIN et la primeur donnée à l'action commerciale ont pour objectifs simultanés de diversifier ses activités et de maintenir sa position de leader au Bénin.

Alain CHAPUIS

Directeur Général

Faits marquants

Rapport annuel 2003

Janvier

- Achèvement du 2ème immeuble et installation dans celui-ci de divers Services de la Banque.

Septembre

- Participation à Bruxelles aux Rencontres BANK OF AFRICA 2003 pour les Administrateurs du Réseau.

Avril

- Participation à Antananarivo aux Rencontres BANK OF AFRICA 2003 pour les cadres du Réseau.

Décembre

- Achèvement de la nouvelle Agence de Bohicon et de l'Agence de Djougou.
- Installation de cinq nouveaux Guichets Automates Bancaires (GAB) à Cotonou (4) et à Parakou (1).
- Adoption du Plan Triennal de Développement (PTD) 2004-2006.

Juin

- Prise de participation dans le capital du Crédit Africain pour un montant de 200 millions de F CFA.

Juillet

- Prise de participation dans le capital de la Banque de l'Habitat du Bénin (BHB) pour un montant de 1 146 millions de F CFA ;
- Prise de participation dans le capital de BANK OF AFRICA - KENYA pour un montant de 484 millions de F CFA.

Août

- Lancement d'un nouveau produit d'assurance retraite - Passeport Retraite -, en participation avec COLINA AFRICA VIE.

Chiffres clés

Au 31/12/2003 — En millions de F CFA

Activité	
Dépôts*	197 931
Créances*	111 883

Résultat	
Produit Net Bancaire *	11 659
Charges de fonctionnement *	5 171
Résultat Brut d'Exploitation *	5 779
Résultat Net *	1 775
Coefficient d'exploitation (%)	50,2

Structure	
Total Bilan *	248 088
Fonds Propres après répartition *	23 514
Fonds Propres/Total Bilan (%)	9,5
Effectif moyen pendant l'exercice	212

(*) En millions de F CFA

Composition du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration de 12 membres est actuellement composé comme suit :

- MM. François TANKPINO, Président
- Marouf OSSENI, Vice-Président
- Paul DERREUMAUX, Administrateur Délégué
- Georges ABALLO
- Joseph GOUDOTE
- Benoît MAFFON
- Mossadeck BALLY (AFRICAN FINANCIAL HOLDING - AFH)
- BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD), représentée par M. Boni YAYI
- PROPARCO, représentée par M. Yves TERRACOL
- Mme Saran KEBET-KOULIBALY (SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INTERNATIONALE - SFI)
- M. Francis SUEUR
- NATEXIS BANQUES POPULAIRES, représenté par M. Michel CHATELAIN

Bureau des sages

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

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

Répartition du capital

AFRICAN FINANCIAL HOLDING (AFH)	36,4%
BANK OF AFRICA - COTE D'IVOIRE	1,4%
BANK OF AFRICA - BURKINA FASO	1,0%
Actionnaires privés	51,6%
PROPARCO	1,9%
SOCIETE FINANCIERE INTERNATIONALE (SFI)	3,9%
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT (BOAD)	3,8%

Rapport du Conseil d'Administration

à l'Assemblée Générale Ordinaire du 22 avril 2004 pour l'exercice social 2003.

Le cadre économique et financier de l'exercice 2003

Au premier semestre 2003, la situation économique mondiale est apparue atone par rapport à la même période de l'année 2002. En effet, la plupart des régions du monde ont enregistré un ralentissement conjoncturel en liaison avec la forte incertitude ambiante due à la menace de guerre en IRAK.

Ensuite, les indicateurs se sont progressivement redressés sous l'effet des politiques de relance massives mises en place dans de nombreux pays. La croissance de l'économie mondiale se situerait finalement à plus de 3 % contre un taux de 2 % en 2002.

Aux États-Unis, la relance des dépenses de consommation des ménages, de l'investissement en logement et des dépenses publiques a contribué à soutenir la croissance du Produit Intérieur Brut (PIB) qui aurait progressé de 2,4 % en 2003.

Au Japon, l'économie renouerait avec la croissance en 2003. Le taux de croissance s'établirait à 1,1 % contre une croissance nulle en 2002.

Dans la Zone Euro, la croissance du PIB en volume a été faible. Elle devrait se situer entre 0,4 % et 1,0 % en moyenne au cours de l'année 2003 contre 1,2 % en 2002. Malgré la bonne tenue des exportations, pourtant fragilisées par la hausse de l'Euro, le faible niveau de la demande intérieure continue de freiner la croissance.

Dans les Etats membres de l'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA), l'évolution de l'activité économique a été marquée en 2003 par une orientation favorable en dépit du retard observé dans la normalisation de la situation socio-politique en Côte d'Ivoire. Le PIB aurait enregistré un taux de croissance de 3% contre 1,3 % en 2002, principalement sous l'effet d'une excellente campagne agricole soutenue par de bonnes conditions climatiques.

Cette performance s'est réalisée dans un contexte de maîtrise de l'inflation, avec un taux moyen de 1,5 % contre 2,9 % en 2002.

Au plan monétaire, on note une consolidation des réserves de change qui a permis de maintenir le taux de couverture de l'émission monétaire à 119,9 % en décembre 2003.

Sur le marché financier, la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM) a confirmé au cours de l'année 2003 la bonne forme déjà perceptible en décembre 2002. Les indices de référence se sont appréciés : l'indice BRVM 10 s'est octroyé un gain de 3,28 points en passant de 74,85 points fin 2002 à 78,13 points en décembre 2003, tandis que l'indice composite a progressé de 66,77 points à 68,55 points, soit +1,78 point, sur la même période.

Au Bénin, l'activité économique serait marquée en 2003 par une consolidation de la croissance avec un taux annuel d'augmentation du PIB de 6,7 % contre 4,6 % en 2002.

Cette évolution favorable s'expliquerait par les performances de l'ensemble des secteurs, particulièrement les secteurs primaire et tertiaire.

En effet, le secteur primaire croîtrait de 8,3 % contre 2,8 % en 2002, sous l'effet d'une bonne pluviométrie. Néanmoins, la filière cotonnière, actuellement victime de contradictions internes, enregistre des contre performances. La production nationale, annoncée pour 400 000 tonnes, est finalement estimée à 330 000 tonnes, alors que les réalisations de l'année 2002, chiffrées à 337 312 tonnes, étaient jugées décevantes.

Quant au secteur tertiaire, il progresserait de 5,8 % contre 5,1 % en 2002, grâce au dynamisme de toutes les branches d'activité, notamment les " transports et télécommunications " et les " banques et assurances ".

La tendance à la maîtrise des prix à la consommation observée en 2002 s'est poursuivie au cours de l'année 2003. Le taux d'inflation se situerait à 1,7 % contre 2,4 % en 2002 et 4,0 % en 2001.

L'exécution des opérations financières de l'État se solderait par une dégradation du solde global, imputable à une hausse des dépenses plus importante que celle des recettes totales. Le déficit budgétaire global hors dons serait de 4,4 % du PIB contre 2,0 % en 2002.

S'agissant des comptes extérieurs, leur évolution se traduirait par une aggravation du déficit courant hors transferts officiels qui représenterait 5,1 % du PIB contre 4,7% en 2002.

Cette situation est imputable à l'évolution défavorable de la balance commerciale et des services nets.

A fin décembre 2003, la situation monétaire se caractériserait par une augmentation des avoirs extérieurs nets et du crédit intérieur, induisant une progression de la masse monétaire de 6,0 % qui s'établirait à 534,0 milliards de FCFA.

En matière de convergence économique, les normes associées aux différents critères seraient respectées, exceptées celles relatives au déficit extérieur courant hors transferts officiels rapporté au PIB nominal et au taux de pression fiscale.

En résumé, la conjonction d'une bonne reprise de la croissance économique mondiale et de meilleures performances du secteur agricole a permis au Bénin d'améliorer son taux de croissance. Néanmoins, la poursuite de l'assainissement des finances publiques, notamment par l'amélioration des recettes budgétaires, reste un défi majeur.

Analyse des comptes de bilan et de résultat de l'exercice 2003

Au cours de l'année 2003, la BANK OF AFRICA - BENIN (BOA-BENIN) a connu une nouvelle expansion.

Le total de bilan a progressé d'environ 14 milliards de F CFA pour s'établir à 248 087 744 932 F CFA au 31 décembre 2003, frôlant ainsi, pour la première fois, la barre des 250 milliards de F CFA.

L'exercice sous revue a été caractérisé pour la quatrième année consécutive par **une nette et nouvelle augmentation des ressources** dans un contexte de concurrence très vive. Le volume des dépôts collectés est passé de 189,6 milliards de F CFA en 2002 à 197,9 milliards de F CFA à la fin de l'exercice 2003, soit une hausse de 4,38%. Cette évolution favorable est à mettre à l'actif de toutes les catégories de dépôts, tout particulièrement les comptes des particuliers, avec notamment une forte progression des dépôts inscrits sur les comptes sur livret et les comptes d'épargne logement.

Notre position de place, en terme de ressources, se maintient au-delà de 40% malgré l'installation de nouveaux établissements bancaires en 2001 et début 2003.

Près de 14 000 comptes actifs ont été ouverts en 2003, dont un peu plus de la moitié à l'Agence Centrale.

Les engagements directs et par signature ont enregistré une augmentation de + 13% sur l'année étudiée et la distribution des crédits aux différents opérateurs économiques a été soutenue au cours de l'année 2003.

La progression a été franche et régulière tout au long de l'année, alors qu'en 2002, l'augmentation des encours était redevable d'une augmentation significative au cours du 2ème semestre après un repli marqué au 1er semestre de l'exercice.

Cette tendance positive en 2003 concerne toutes les catégories de crédit, à l'exception toutefois des crédits de campagne et des traites avalisées.

Le montant total des concours en trésorerie s'élève à 111,8 milliards de F CFA au 31 décembre 2003 contre 93,8 milliards de F CFA au 31 décembre 2002. Trois aspects sont surtout à signaler :

- la diminution du poids du secteur cotonnier dans les emplois totaux qui ne représente plus à fin décembre 2003 que 14,9% des crédits directs et indirects, soit un encours de 23 milliards de F CFA à la clôture de l'exercice ;
- l'augmentation notable des encours de prêts à court terme qui passent de 26,3 milliards de F CFA à fin décembre 2002 à 37,1 milliards de F CFA à fin décembre 2003 ;
- la vive poussée de l'encours global des crédits à moyen terme, qui se situe à 41,7 milliards de F CFA au 31 décembre 2003.

Les prévisions fixées à 34 milliards de F CFA ont été largement dépassées en raison notamment du développement de crédits en faveur de particuliers, crédits à la consommation ou prêts collectifs accordés au personnel des entreprises ou structures institutionnelles.

Les engagements hors bilan en faveur de la clientèle ont diminué pour leur part de 41,6 milliards de F CFA à 41,2 milliards de FCFA, soit un modeste repli de 1% entre les deux dates. Cette quasi stagnation ne prend pas en compte la vigoureuse progression des cautions de marché en cours d'exercice oblitérée par des tombées importantes au cours du mois de décembre 2003.

L'encours des lettres de crédit a lui-même augmenté de +5% entre fin 2002 et fin 2003, malgré un léger tassement d'activité dans le secteur de la grande distribution.

L'évolution positive des crédits distribués à la clientèle, ainsi que la forte hausse des commissions, conséquence de l'augmentation des opérations de la banque, ont permis **une croissance très significative des produits d'exploitation** de +13,9% par rapport à l'exercice précédent.

Ceux-ci s'élevaient au 31 décembre 2003 à 17 833 millions de F CFA contre 15 647 millions de F CFA une année auparavant.

Ce résultat très favorable a été acquis malgré une nouvelle et forte baisse des produits de trésorerie, - 360 millions de F CFA entre décembre 2002 et décembre 2003, en raison de l'amenuisement progressif et constant des intérêts liés aux opérations de crédit interbancaires dans la sous région, ainsi que de la diminution entre 2002 et 2003 des rendements des obligations et titres publics.

En conséquence, les produits de trésorerie qui représentaient en 2001 30% et en 2002 26% de l'ensemble des produits d'exploitation ne contribuent plus qu'à hauteur de 21,2% à la constitution de ceux-ci au titre de l'exercice 2003.

Les charges d'exploitation se sont établies en 2003 à 11 344 millions de F CFA, en progression de +11,25% par rapport à l'exercice précédent et en nette augmentation par rapport aux hypothèses budgétaires. Deux observations sont à noter :

- cette large hausse est presque exclusivement imputable aux charges d'exploitation bancaires qui représentent désormais 55% de l'ensemble des coûts d'exploitation ;
- une maîtrise correcte des frais généraux, travaux fournitures, et services extérieurs, transport, frais divers de gestion. La dynamique de la progression de l'activité de la BOA-BENIN pendant l'exercice 2003 n'a pas eu pour corollaire la hausse de ces charges d'exploitation qui, pour la première fois depuis plusieurs années, diminuent très légèrement de fin 2002 à fin 2003.

La prise en compte de la dotation au Fonds pour Risques Bancaires Généraux



(FRBG) d'un montant de 486 millions de F CFA et dont le mode de calcul est inchangé d'un exercice sur l'autre, de la provision nette pour créances en souffrance de 427 millions de F CFA, ainsi que d'un résultat exceptionnel négatif de 415 millions de F CFA, conduisent à un résultat avant impôts de 4 731 millions de F CFA à la fin de l'exercice étudié.

La rentabilité brute avant impôts a ainsi progressé de 611 millions de F CFA et de +15% entre fin 2002 et fin 2003.

Les comptes de l'exercice 2003 intègrent une provision pour risques et charges d'un montant de 3 700 millions de F CFA, constituée pour se couvrir contre les risques possibles de pertes liées à un litige en cours survenu en 2003 entre la banque et l'un de ses clients. Ce montant a été partiellement couvert par une reprise sur le FRBG à hauteur de 2 milliards de F CFA à la clôture de l'exercice.

Après paiement de l'impôt sur les bénéfices, d'un montant de 1 256 millions de F CFA à la fin de l'exercice étudié contre 892 millions de F CFA en 2002, **le résultat net de l'année étudiée est arrêté à 1 775 201 849 F CFA.**

Le bureau de quartier de la BOA-BENIN à Akpakpa.

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

- la distribution d'un dividende par action de 10% augmenté d'un dividende exceptionnel de 10% ;
- la constitution de réserves facultatives à hauteur de 600 millions de F CFA qui viendront s'ajouter à la réserve légale de 15% du bénéfice annuel réalisé.

Les fonds propres de base après répartition seront une nouvelle fois renforcés, passant de 20,7 milliards de F CFA à 23,5 milliards de F CFA, soit une élévation de + 13,4 %.

En ce qui concerne les perspectives de l'année 2004, la BOABÉNIN s'est fixée, dans le cadre du nouveau Plan Triennal de Développement (PTD) 2004-2006, de nouveaux objectifs de croissance et de rentabilité grâce notamment à une politique commerciale renforcée et repensée.

Le durcissement de la concurrence, l'accélération des mutations technologiques, la mise en place de nouveaux produits pour satisfaire la clientèle, sont autant de contraintes auxquelles les agents de la banque doivent faire face et il convient de souligner leur motivation et leur contribution à la réussite de l'entreprise.

Le Conseil d'Administration félicite l'ensemble du personnel pour le travail accompli en l'exhortant à poursuivre cet engagement et rend hommage aux actionnaires pour leur soutien permanent et sans réserve.

Nous vous remercions de votre attention.

Rapport des commissaires aux comptes

Rapport général des commissaires aux comptes

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

- les vérifications relatives au fonctionnement des organes sociaux et du contrôle interne ;
- le contrôle des comptes annuels de la BANK OF AFRICA - BÉNIN (BOA-BÉNIN), tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- le respect de la réglementation bancaire ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

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

Fonctionnement des organes sociaux et du contrôle interne

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

Nous vous informons des constatations suivantes :

- Les manuels de procédures administratives et comptables rédigés par la Direction de l'Inspection du groupe ont été validés par la Direction Générale de la banque et mis progressivement en application au cours de l'exercice 2003.
- Les rapports périodiques sur le contrôle interne et sur la révision du portefeuille destinés à la commission bancaire ont été régulièrement établis.
- L'assemblée Générale du 13 avril 2003 a porté la durée du mandat des administrateurs de trois à six ans. L'article 16 des statuts de la banque devra être mis à jour.

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

Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession.

Ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalie significative. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables

suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé, ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous formulons une observation sur le point suivant : Comme indiqué dans le rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale, les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2003 intègrent une provision pour risques et charges d'un montant de 3 700 millions de F CFA constituée pour se couvrir contre le risque de perte liée à un litige survenu entre la banque et l'un de ses clients.

Par ailleurs, les fonds pour risques bancaires généraux ont fait l'objet d'une reprise de provisions d'un montant de 2 000 millions de F CFA à la date de clôture.

Respect de la réglementation bancaire

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

Nous portons à votre attention les observations suivantes :

- Le ratio de structure du portefeuille s'établit au 31 décembre 2003 à 1,86 % pour un minimum réglementaire fixé à 60 %.
- La demande introduite par la Direction de la banque auprès du Ministre des Finances et de l'Économie en vue de se conformer à l'article 29 de la loi bancaire suite au franchissement du seuil de minorité de blocage par AFRICAN FINANCIAL HOLDING (AFH) dans le capital de BOA-BENIN, a été accordée par la lettre n° 2017-C/MFE/DC/SGM/DGTCP/DAMF/BMC du 13 octobre 2003.
- La dérogation à la condition de nationalité relative au Directeur Général Adjoint a été accordée par le Ministre des Finances et de l'Économie par courrier n° 407/MFE/DC/SGM/DGCTP/DAMF/BMC du 18 mars 2003.

Les formalités nécessaires à l'obtention de cette dérogation devraient être réalisées en ce qui concerne le représentant de Natexis, membre du Conseil d'Administration. La banque pourrait ainsi se conformer pleinement aux dispositions de l'article 14 de la Loi bancaire.

- Les formalités requises pour se conformer à l'article 18 de la Loi bancaire relative à la modification de la liste des dirigeants auprès de la Commission Bancaire d'une part et du greffier chargé de la tenue du registre de commerce d'autre part, devraient être accomplies.
- Les registres et livres rendus obligatoires par le droit des sociétés d'une part et par la réglementation bancaire d'autre part sont régulièrement tenus.

Nous n'avons pas d'autres observations significatives à formuler sur le respect par la BANK OF AFRICA - BENIN (BOA-BENIN) des dispositions de la réglementation bancaire au 31 décembre 2003.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi sur les sociétés commerciales.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Cotonou, le 1er avril 2004

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS ET GUÉRARD
Armand Fandohan
Commissaire aux Comptes

COMPAGNIE FIDUCIAIRE ASSOCIÉE DU BÉNIN
da Matha Sant'anna Oscar
Commissaire aux Comptes

Rapport spécial des commissaires aux comptes

Présenté en application de l'article 440 de l'acte uniforme de l'ohada et de l'article 35 de la loi n° 90-018 du 27 juillet 1990

Conformément aux dispositions de l'article 440 de l'Acte Uniforme du Traité de l'Organisation pour l'Harmonisation en Afrique du Droit des Affaires (OHADA) relatif au droit des sociétés commerciales et du groupement d'intérêt économique du 17 avril 1997, nous vous présentons notre rapport spécial sur les conventions visées à l'article 438 de l'Acte uniforme.

Ce rapport concerne les conventions directes ou indirectes entre la Banque et l'un de ses Administrateurs, Directeur Général ou Directeur Général adjoint, ou entre la Banque et toute autre entreprise dont l'un des Administrateurs, un Directeur Général ou un Directeur Général adjoint serait propriétaire, associé en nom, Gérant, Administrateur ou Directeur (art. 438).

Cette réglementation n'est pas applicable aux opérations courantes conclues à des conditions normales (art. 439).

En application de l'article 440 de l'Acte uniforme de l'OHADA, nous avons été informés

que l'exécution de conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de cet exercice.

Par ailleurs, conformément à l'article 35 de la loi bancaire du 27 juillet 1990, nous devons vous rendre compte de tous les prêts consentis par la Banque à ses dirigeants, à ses principaux actionnaires ou associés ou aux entreprises privées dans lesquelles les personnes visées ci-dessus exercent des fonctions de direction, d'administration ou de gérance ou détiennent plus du quart du capital social.

Au titre de l'article n° 440 de l'acte uniforme de l'Ohada

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

Avec la société ÉQUIPBAIL-BÉNIN

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

Modalités :
Mise à disposition, au profit d'ÉQUIPBAIL-BÉNIN, de locaux à usage de bureaux. Cette location a été consentie pour une durée de 24 mois renouvelable par tacite reconduction. Les consommations d'eau et d'électricité sont également refacturés par la BOA-BENIN à ÉQUIPBAIL.

Les revenus enregistrés, à ce titre, se sont élevés à 10, 2 millions de F CFA au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2003.

Avec la société ACTIBOURSE

Nature et objet :
Convention de mise à disposition par BOA-BENIN :

- de moyens de télécommunication,
- de locaux à usage de bureaux sis au boulevard de France à Cotonou : cette location est consentie pour une durée de 18 mois à compter du 1er juillet 2001, renouvelable par tacite reconduction.

L'entretien, les consommations d'eau et d'électricité sont également refacturés par la BOA-BENIN à ACTIBOURSE.

Modalités :
Au titre de l'exercice 2003, les produits engendrés par cette convention s'élèvent à 14,4 millions de F CFA au profit de BOA-BENIN.

Avec la société AFH-SERVICES

Nature et objet :
Convention d'assistance technique.

Modalités :
Des frais d'assistance technique ont été facturés par AFH-Services pour un montant de 463 millions de F CFA TTC. Ces charges concernent principalement les prestations relatives à :

- l'appui à la direction générale,
- l'inspection générale,
- l'appui au contrôle général,
- l'appui à l'informatique et à l'organisation.

Avec la société SCI OLYMPE

Nature et *objet* :
Contribution au financement de la construction du siège social de la BOA-CÔTE D'IVOIRE.

Modalités :
Le solde débiteur du compte courant s'élève à 415 millions de F CFA au 31 décembre 2003. Ce compte courant n'a pas été rémunéré en 2003.

Avec la société AFH-OCÉAN INDIEN

Nature et *objet* :
Contribution à la participation de la holding AFH-OCÉAN INDIEN au capital de la BOA-MADAGASCAR.

Modalités :
Le solde débiteur du compte courant s'élève à 243,6 millions de F CFA au 31 décembre 2003. Ce compte courant a été rémunéré au taux de 7%. Les intérêts perçus se sont élevés à 9,8 millions de F CFA au titre de l'exercice 2003.

Avec la société AISSA

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

Modalités :
La convention de mise à disposition de locaux professionnels a engendré un produit de 7,8 millions de F CFA pour la BOA-BENIN au titre de l'exercice 2003. Par ailleurs, des frais de maintenance d'un montant de 124 millions de F CFA ont été supportés par la BOA-BENIN en 2003 dans le cadre des prestations de service fournies par AISSA.

Avec Monsieur GEORGES ABALLO

Nature et *objet* :
Convention de bail.

Modalités :
Signature d'un bail portant sur la location par la BOA-BENIN de locaux à usage d'archives

à la zone industrielle PK3 (Akpakpa).

Les loyers relatifs à cette location se sont élevés à 6,6 millions de F CFA au titre de l'exercice 2003.

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

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

Avec la société ÉQUIPBAIL-BÉNIN

Trois conventions de prêts de 250 millions de F CFA chacune et huit conventions de prêts de 500 millions de F CFA chacune ont été signées. Les taux de rémunération sont fixés à 5,5% et 5% sur des durées de 5 ans.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2003, ces prêts ont engendré des produits d'intérêts de 121,2 millions de F CFA et l'encours total à la date de clôture est de 2 372,8 millions de F CFA.

Par ailleurs, le solde du compte ordinaire ouvert par ÉQUIPBAIL dans les livres de la BOA-BENIN présente un solde créditeur de 211,8 millions de F CFA au 31 décembre 2003.

Avec la société BOA-CÔTE D'IVOIRE

La BOA-BENIN a conclu avec la BOA-CÔTE D'IVOIRE diverses conventions relatives à des prêts interbancaires. L'encours de ces prêts au 31 décembre 2003 s'élève à 3 600 millions de F CFA.

Des produits d'intérêts ont été constatés sur l'exercice pour un montant de 294 millions de F CFA.

Un dépôt à terme de 1 000 millions de F CFA a été effectué dans les livres de la BOA-CÔTE D'IVOIRE. Ce dépôt rémunéré au taux de 5 % l'an a généré un produit de 50 millions de F CFA en 2003.

Quatre emprunts interbancaires ont été contractés avec la BOABÉNIN pour 2 600 millions de F CFA qui ont occasionné des charges d'intérêt de 122,1 millions de F CFA.

Par ailleurs, la BOA-BENIN a bénéficié d'une garantie de la BOACÔTE D'IVOIRE à première demande à hauteur de 2 000 millions de F CFA dans le cadre des obligations émises par la BOA-BENIN.

La commission est fixée à 0,5 % l'an.

Un prêt subordonné de 1 000 millions de F CFA, remboursable en 2007, a été accordé

par BOA-BENIN à la BOA-CÔTE D'IVOIRE.

Il est rémunéré au taux de 5,5 % l'an.

Au 31 décembre 2003, le solde du compte courant bancaire de la BOA-CÔTE D'IVOIRE dans les livres de la BOA-BENIN est débiteur de 1 791 millions de F CFA.

Avec la société BOA-BURKINA FASO

La BOA-BURKINA FASO a ouvert dans les livres de la BOA-BENIN, un compte courant dont le solde est créditeur de 516,3 millions de F CFA au 31 décembre 2003.

Avec la société BOA-MALI

Diverses conventions relatives à des prêts interbancaires ont été conclues avec la BOA-MALI pour un encours total de 974,8 millions de F CFA. Les intérêts enregistrés au titre de ces prêts s'élèvent à 66,47 millions de F CFA.

À la clôture de l'exercice 2003, le solde du compte courant bancaire de la BOA-MALI dans les livres de BOA-BENIN est débiteur de 1,8 millions de F CFA.

Avec la société ÉQUIPBAIL-MALI

La BOA-BENIN a signé avec EQUIPBAIL-MALI sept conventions de prêts portant intérêts à 5,5 % l'an. L'encours cumulé au 31 décembre 2003 s'élève à 1 583,8 millions de F CFA. Ces prêts ont engendré des produits d'intérêts de 80,3 millions F CFA.

En outre, le compte ordinaire ouvert par EQUIPBAIL-MALI dans les livres de BOA-BENIN présente un solde créditeur de 44,3 millions de F CFA à cette date.

Avec la société BOA-NIGER

La BOA-BENIN a bénéficié de la BOA-NIGER d'une garantie à première demande à hauteur de 2 milliards de F CFA dans le cadre d'émissions d'obligations pour lesquelles la commission est fixée à 0,5 % l'an.

Au 31 décembre 2003, le compte courant bancaire de BOA-NIGER dans les livres de BOA-BENIN présente un solde créditeur de 324,6 millions de F CFA.

Avec la société PRESSES DU VIEUX PONT

Nature et *objet* :
Convention de compte courant.

Modalités :
Au 31 décembre 2003, le solde débiteur du compte courant s'élève à 11 millions de F CFA.

Avec le centre d'affaires GBEKA

Nature *et* *objet* *:*
Convention de compte courant.

Modalités *:*
Au 31 décembre 2003, le solde débiteur du compte courant s'élève à 5,2 millions de F CFA.

Avec Monsieur FRANÇOIS TANKPINOU

Nature *et* *objet* *:*
Convention de compte courant.

Modalités *:*
Au 31 décembre 2003, le solde créditeur du compte courant s'élève à 1,9 millions de F CFA.

Avec Monsieur GEORGES ABALLO

Nature *et* *objet* *:*
Convention de compte courant.

Modalités *:*
Au 31 décembre 2003, le solde débiteur du compte courant s'élève à 62,5 millions de F CFA.

Avec la société BOA-SENEGAL

Un prêt subordonné à terme de 600 millions de F CFA a été consenti par la BOA-SENEGAL au profit de la BOA-BENIN.

La rémunération de ce prêt a généré un produit d'intérêt de 30 millions de F CFA au titre de l'exercice 2003.

Au 31 décembre 2003, le compte courant de BOA-SENEGAL dans les livres de la BOA-BENIN présente un solde créditeur de 308,1 millions de F CFA.

Avec la société TRANSCO BÉNIN

Nature *et* *objet* *:*
Convention de compte courant.

Modalités *:*
À la date du 31 décembre 2003, le compte de TRANSCO BENIN SA est créditeur de 0,21 millions de F CFA.

Avec la société SIBEAU

Nature *et* *objet* *:*
Convention de compte courant.

Modalités :
À la date du 31 décembre 2003, le compte est créditeur de 5,9 millions de F CFA.

Avec la société AFH

Nature et *objet* :
Convention de compte courant et engagements hors bilan.

Modalités :
Au 31 décembre 2003, le compte présente un solde créditeur de 6,5 millions de F CFA.

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

Avec la société AGORA

Nature et *objet* :
Convention de crédit relais et convention de compte courant.

Modalités :
La convention de crédit relais porte sur un montant de 2 106 millions de F CFA au profit de AGORA en vue de sa participation au capital de la société IKATEL - MALI.

Le crédit a été consenti pour une durée de deux ans et est rémunéré au taux de 7,5 % augmenté de 1,5 point si les actions sont cédées à des personnes ou institutions extérieures au groupe.

L'encours de crédit relais au 31 décembre 2003 est de 895,5 millions de F CFA.

Au 31 décembre 2003, le solde débiteur du compte courant d'actionnaire s'élève à 393,7 millions de F CFA. Ce compte courant n'a pas été rémunéré en 2003.

La rémunération de cette avance en compte courant bloqué est indexée sur le taux des dividendes encaissés par AGORA moins 0,25%, ce taux ne pouvant toutefois être négatif.

Avec le cabinet COMPAGNIE FIDUCIAIRE ASSOCIÉE DU BÉNIN

Nature et *objet* :
Convention de compte courant.

Modalités :
Au 31 décembre 2003, le solde du compte courant est créditeur de 0,7 millions de F CFA.

Cotonou, le 26 mars 2004

Les Commissaires aux Comptes
MAZARS ET GUÉRARD
Armand Fandohan
Commissaire aux Comptes
COMPAGNIE FIDUCIAIRE ASSOCIÉE DU BÉNIN
da Matha Sant'anna Oscar
Commissaire aux Comptes

Bilan

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

Actif

Actif	Exercice 2002	Exercice 2003
Caisse	7 745 335 359	8 919 356 619
Créances interbancaires	85 048 193 529	76 338 158 372
• A vue	47 653 049 392	45 136 856 197
· Banque centrale	40 482 513 794	33 611 674 672
· Trésor public, CCP	344 567 490	359 943 772
· Autres établissements de crédit	6 825 968 108	11 165 237 753
• A terme	37 395 144 137	31 201 302 175
Créances sur la clientèle	93 894 943 643	111 883 336 505
• Portefeuille d'effets commerciaux	3 599 964 007	3 384 991 632
· Crédits de campagne		
· Crédits ordinaires	3 599 964 007	3 384 991 632
• Autres concours à la clientèle	70 317 073 809	86 274 849 783
· Crédits de campagne	4 371 723 832	2 460 000 000
· Crédits ordinaires	65 945 349 977	83 814 849 783
• Comptes ordinaires débiteurs	19 977 905 827	22 223 495 090
• Affacturage		
Titres de placement	27 130 601 654	27 320 770 578
Immobilisations financières	5 762 837 910	7 074 599 309
Crédit-bail et opérations assimilées		

Immobilisations incorporelles	402 107 395	391 306 808
Immobilisations corporelles	5 871 020 545	6 134 599 856
Actionnaires et associés		
Autres actifs	8 201 872 497	8 784 966 262
Comptes d'ordre et divers	286 986 307	1 240 650 623
Total de l'actif	234 343 898 839	248 087 744 932

Hors Bilan	Exercice 2002	Exercice 2003
Engagements donnés	49 969 131 559	51 718 305 065
• Engagements de financement	9 475 996 563	9 965 766 680
· En faveur d'établissements de crédit	4 629 857	
· En faveur de la clientèle	9 471 366 706	9 965 766 680
• Engagements de garantie	40 493 134 996	41 752 538 385
· D'ordre d'établissements de crédit	8 333 545 999	10 531 012 840
· D'ordre de la clientèle	32 159 588 997	31 221 525 545
• Engagements sur titres		

Passif

Passif	Exercice 2002	Exercice 2003
Dettes interbancaires	13 119 037 704	16 104 096 452
• A vue	6 367 283 704	8 625 796 452
· Trésor public, CCP	188 213 577	165 162 505
· Autres établissements de crédit	6 179 070 127	8 460 633 947
• A terme	6 751 754 000	7 478 300 00

Dettes à l'égard de la clientèle	189 616 252 705	197 930 663 377
• Comptes d'épargne à vue	19 940 236 266	20 957 117 783
• Comptes d'épargne à terme	519 269 810	1 319 737 606
• Bons de caisse		
• Autres dettes à vue	116 943 966 237	118 334 921 269
• Autres dettes à terme	52 212 780 392	57 318 886 719
Dettes représentées par un titre	5 107 800 000	4 010 000 000
Autres passifs	2 061 526 735	2 126 840 696
Comptes d'ordre et divers	1 896 614 020	3 201 365 035
Provisions pour risques et charges		3 710 614 241
Provisions réglementées		
Subventions d'investissement		
Fonds pour risques bancaires généraux	4 848 218 254	3 334 513 861
Capital ou dotation	6 000 000 000	6 000 000 000
Primes liées au capital	2 512 023 500	2 512 023 500
Réserves	5 079 416 924	6 463 577 753
Écarts de réévaluation		
Report à nouveau (+/-)	875 270 136	918 848 168
Résultat	3 227 738 861	1 775 201 849
Total du passif	234 343 898 839	248 087 744 932

Hors bilan	Exercice 2002	Exercice 2003
Engagements reçus	104 164 141 416	106 175 354 760

• Engagements de financement		
· Reçus d'établissements de crédit		
• Engagements de garantie	104 164 141 416	106 175 354 760
· Reçus d'établissements de crédit	7 538 626 105	20 100 000
· Reçus de la clientèle	96 625 515 311	106 155 254 760
• Engagements sur titres		

Résultat

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

Charges

Charges	Exercice 2002	Exercice 2003
Intérêts et charges assimilées	5 096 073 754	5 738 812 280
• Sur dettes interbancaires	489 129 712	1 086 114 607
• Sur dettes à l'égard de la clientèle	4 203 632 482	4 333 578 545
• Sur dettes représentées par un titre	403 311 560	319 119 128
• Autres intérêts et charges assimilées		
Charges sur crédit-bail et opérations assimilées		
Commissions	90 499 410	121 478 884
Charges sur opérations financières	29 603 300	314 257 166
• Charges sur titres de placement	967 695	111 357
• Charges sur opérations de change	28 635 605	314 145 809
• Charges sur opérations de hors bilan		
Charges diverses d'exploitation bancaire		
Frais généraux d'exploitation	4 980 861 291	5 170 932 587
• Frais de personnel	2 061 522 184	2 381 897 538
• Autres frais généraux	2 919 339 107	2 789 035 049
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	662 320 789	708 935 291
Solde en perte des corrections de valeur sur créances et du hors bilan	462 724 050	3 845 692 860
Excédent des dotations sur les reprises du fonds pour risques bancaires généraux	371 681 205	

Charges exceptionnelles	18 749 753	279 387 037
Pertes sur exercices antérieurs	111 090 938	508 307 502
Impôts sur le bénéfice	890 271 600	1 256 348 400
Bénéfice	3 227 738 861	1 775 201 849
Total des charges	15 941 614 951	19 719 353 856

Produits

Produits	Exercice 2002	Exercice 2003
Intérêts et produits assimilés	10 270 738 946	11 813 821 161
• Sur créances interbancaires	2 120 012 508	1 860 516 056
• Sur créances sur la clientèle	8 112 413 652	9 860 305 105
• Produits et profits sur prêts et titres subordonnés	38 312 786	
• Sur titres d'investissement		93 000 000
• Autres intérêts et produits assimilés		
Produits sur crédit-bail et opérations assimilées		
Commissions	1 770 057 047	2 046 514 607
Produits sur opérations financières	3 309 027 977	3 598 396 516
• Produits sur titres de placement	1 860 844 334	1 619 189 472
• Dividendes et produits assimilés	91 420 744	189 334 263
• Produits sur opérations de change	491 231 859	766 931 436
• Produits sur opérations de hors bilan	865 531 040	1 022 941 345
Produits divers d'exploitation bancaire	6 881 531	7 405 348
Produits généraux d'exploitation	288 070 381	367 185 900

Reprises d'amortissements et de provisions sur immobilisations		
Solde en bénéfice des corrections de valeur sur créances et du hors bilan		
Excédent des reprises sur les dotations du fonds pour risques bancaires généraux		1 513 704 393
Produits exceptionnels	53 025 611	136 869 526
Profits sur exercices antérieurs	243 813 458	235 456 405
Perte		
Total des produits	15 941 614 951	19 719 353 856

Produits & Charges

Produits & Charges	Exercice 2002	Exercice 2003
Intérêt et produits assimilés	10 270 738 946	11 813 821 161
• Sur dettes interbancaires	2 120 012 508	1 860 516 056
• Sur dettes sur la clientèle	8 112 413 652	9 860 305 105
• Sur titres d'investissement	38 312 786	
• Autres intérêts et produits assimilés		93 000 000
Produits sur crédit-bail et opérations assimilées		
Intérêts et charges assimilées	5 096 073 754	5 738 812 280
• Sur dettes interbancaires	489 129 712	1 086 114 607
• Sur dettes à l'égard de la clientèle	4 203 632 482	4 333 578 545
• Sur dettes représentées par un titre	403 311 560	319 119 128
• Autres intérêts et charges assimilées		
Charges sur crédit-bail et opérations assimilées		

Marge d'intérêt	5 174 665 192	6 075 008 881
Produits de commissions	1 770 057 047	2 046 514 607
Charges de commissions	90 499 410	121 478 884
Résultat net des commissions	1 679 557 637	1 925 035 723
Résultats net sur		
• Opérations sur titres de placement	1 859 876 639	1 619 078 115
• Dividendes et opérations assimilées	91 420 744	189 334 263
• Opérations de change	462 596 254	452 785 627
• Opérations de hors bilan	865 531 040	1 022 941 345
Résultat net sur opérations financières	3 279 424 677	3 284 139 350
Autres produits d'exploitation bancaire	294 951 912	374 591 248
Autres charges d'exploitation bancaire		
Autres produits d'exploitation non bancaire		
Autres charges d'exploitation non bancaire		
Frais généraux d'exploitation	-4 980 861 291	-5 170 932 587
• Frais de personnel	-2 061 522 184	-2 381 897 538
• Autres frais généraux	-2 919 339 107	-2 789 035 049
Dotations nettes aux amortissements et provisions	-662 320 789	-708 935 291
Reprises sur amortissements et provisions sur immobilisations		
Résultat brut d'exploitation	4 785 417 338	5 778 907 324
Résultat net des corrections de valeur	-462 724 050	-3 845 692 860
Excédent net des dotations et reprises sur FRBG	-371 681 205	1 513 704 393
Résultat courant (avant impôt)	3 951 012 083	3 446 918 857

BANK OF AFRICA - BENIN

Rapport annuel - Exercice 2003

Résultat exceptionnel	34 275 858	-142 517 511
Résultat sur exercices antérieurs	132 722 520	-272 851 097
Impôts sur les bénéfices	-890 271 600	-1 256 348 400
Résultat net de l'exercice	3 227 738 861	1 775 201 849

Résolutions

Assemblée générale ordinaire du 22 avril 2004

Première résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration, et du rapport général des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2003, les approuve dans toutes leurs parties et approuve le compte de résultat et le bilan de cet exercice tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

Cet exercice 2003 se solde par un bénéfice de 1 775 201 849 F CFA, après une dotation aux amortissements et provisions nette d'un montant de 708 935 291 F CFA et après le paiement de l'impôt sur les bénéfices de 1 256 348 400 F CFA.

En outre, l'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées par l'article 440 de l'acte uniforme de l'OHADA et par l'article 35 de la loi numéro 90-018 du 27 juillet 1990 portant Réglementation Bancaire, approuve sans réserves ledit rapport.

En conséquence, l'Assemblée Générale donne quitus à tous les membres du Conseil d'Administration pour leur gestion et pour les actes accomplis par eux au cours de l'exercice 2003.

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

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil d'Administration, après en avoir délibéré, approuve l'affectation suivante de la totalité du bénéfice net de l'exercice 2003 et du report à nouveau antérieur.

	En F CFA
Report à nouveau ancien	918 848 168
Résultat de l'exercice	1 775 201 849
Réserves légales (15 % du résultat)	266 280 277
Réserves facultatives	600 000 000
Dividendes (10 % du capital)	600 000 000

Dividendes exceptionnels (10 % du capital)	600 000 000
Nouveau report à nouveau	627 769 740

Troisième résolution

En application de la précédente résolution, l'Assemblée Générale Ordinaire, après en avoir délibéré, 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 global, il soit effectivement versé aux actionnaires un dividende net d'impôt d'un montant de 1 800 F CFA par action de 10 000 F CFA.

Le paiement se fera au 1er juillet 2004, au secrétariat de la Société de Gestion et d'Intermédiation ACTIBOURSE.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale, après en avoir délibéré, décide de renouveler le mandat des Commissaires aux Comptes pour une durée de six ans.

Monsieur Armand FANDOHAN, expert comptable du cabinet Mazars et Guérard, et Monsieur Oscar Da MATHA SAN'TANNA, de la Compagnie Fiduciaire Associée du Bénin (C.F.A.B.), en qualité de Commissaires aux Comptes Titulaires.

Le présent mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale qui examinera les comptes de l'exercice 2009.

Cinquième résolution

L'Assemblée Générale confère à tout porteur d'un extrait ou d'une copie du procès verbal de la présente Assemblée tous pouvoirs pour exécuter les formalités de publication légale.

Annexes

1 Note sur les principes et méthodes comptables

Présentation des comptes

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

Les comptes sociaux au 31 décembre 2003 ont été présentés selon les mêmes méthodes d'évaluation que celles de l'exercice précédent et sont conformes dans leur forme et leur présentation aux recommandations de la profession bancaire et à celles de la BCEAO.

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

Conversion des comptes du bilan libellés en devises

Les créances et les dettes ainsi que les engagements hors bilan libellés en devises sont convertis en F CFA aux cours de change applicables aux opérations au 31/12/2003.

Les opérations et positions en devises

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

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

Les intérêts et les commissions bancaires

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

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

Comptes de la clientèle

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

Les crédits à la clientèle comprennent, d'une part les créances commerciales, les crédits à court, moyen et long terme et, d'autre part, les comptes débiteurs de la clientèle. Tous les comptes débiteurs en souffrance ont fait l'objet d'une attention particulière et des provisions pour dépréciation conséquente ont été constituées. Le taux moyen des provisions au 31/12/2003 s'élève à 75,1%. Les provisions pour dépréciation

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

Les immobilisations

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

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

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

2 Observations sur le bilan

2.1 Opérations avec les établissements de crédit

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

Echéance	Au 31/12/2002*		Au 31/12/2003*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
De 0 à 1 mois	55 772	8 992	56 519	16 104
De 1 mois à 3 mois	9 130		4 414	
De 3 mois à 6 mois	10 352	4 000	4 213	
De 6 mois à 2 ans	4 526		8 491	

De 2 ans à 5 ans	4 268		2 701	
Plus de 5 ans	1 000	127		
Total	85 048	13 119	76 338	16 104

2.2 Opérations avec la clientèle

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

En millions de F CFA

Echéance	Au 31/12/2002*		Au 31/12/2003*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
De 0 à 1 mois	53 642	155 610	65 412	153 838
De 1 mois à 3 mois	7 787	5 906	8 714	15 348
De 3 mois à 6 mois	5 305	1 001	5 893	7 400
De 6 mois à 2 ans	12 871	11 481	15 397	3 407
De 2 ans à 5 ans	6 964	15 618	10 242	17 880
Plus de 5 ans	1 033		1 296	58
Créances en souffrance	6 293		4 929	
Total	93 895	189 616	111 883	197 931

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

En millions de F CFA

Agents économiques	Au 31/12/2002*		Au 31/12/2003*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
Particuliers	13 286	38 566	17 990	43 065
Entreprises privées	64 039	76 219	71 574	80 380

Sociétés d'état et établissements publics	16 442	13 509	20 022	22 619
Etat et organismes assimilés	128	61 322	2 297	51 867
Total	93 895	189 616	111 883	197 931

2.2.3. Détail des créances douteuses et provisions pour dépréciation

Nature	2002*	2003*
Créances impayées ou immobilisées	5 437	3 137
Créances douteuses ou litigieuses	6 908	7 196
Provisions pour dépréciation	-6 052	-5 404
Créances douteuses nettes	6 293	4 929

* En millions F CFA

2.3 Immobilisations financières

Participations	Montant participation*		Capital*	Part BOA
	Brut	Net		
Dans les banques et établissements financiers				
• ACTIBOURSE S.A.	70	70	300	23,33%
• BANK OF AFRICA - BURKINA FASO	75	75	1 500	5,00%
• BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE	303	303	2 000	15,15%
• BANK OF AFRICA - KENYA	484	484	1 717	28,19%
• BANK OF AFRICA - MALI	80	80	2 500	3,20%
• BANK OF AFRICA - NIGER	159	159	1 500	10,60%
• BANK OF AFRICA - SENEGAL	225	225	1 500	15,00%

• BANQUE DE L'HABITAT BÉNIN	1 146	1 146	1 500	76,40%
• Cauris Investissement	250	250	5 000	5,00%
• Crédit Africain	293	293	600	48,83%
• Équip bail - Bénin	439	493	400	
• Équip bail - Mali	53	53	300	17,67%
• FOAI S.A.	500	500	8 000	6,25%
• SOAGA S.A.	30	30	500	6,00%
Sous total	4 107	4 107		
Dans les sociétés immobilières				
• SCI OLYMPE	65	65	200	32,50%
Sous total	65	65		
Dans les autres sociétés				
• AFH -Océan Indien	34	34	197	17,26%
• AFH	80	80	10 167	0,79%
• AGETIP Bénin	5	5	100	5,00%
• AGORA	75	75	500	15,00%
• A.I.G.	524	524	314 316	0,17%
• Colina Africa Vie	36	36	500	7,20%
• Colina Africa Vie CI	90	90	1 800	5,00%
• COTEB	44	0	2 000	2,20%
• Fonds Gari	108	108	12 955	0,83%
• SITAB	50	33	1 189	4,21%
• SOBAC	50	47	500	10,00%

• Ste AISSA	7	7	35	20,00%
• Ste des Huileries du Bénin	389	184	4 177	9,31%
• UBA - Vie	80	80	400	20,00%
Sous total	1 572	1 303		
Total participations	5 744	5 475		
Montant prêt *				
Prêts Subordonnés	Brut	Net		
• BANK OF AFRICA - COTE D'IVOIRE	1 000	1 000		
• BANK OF AFRICA - SENEGAL	600	600		
TOTAL Prêts Subordonnés	1 600	1 600		
TOTAL Immobilisations Financières	7 344	7 075		

2.4 Immobilisations incorporelles

Nature	Au 31/12/2002*	Augmen- tations*	Diminu- tions*	Au 31/12/2003*
Immobilisations brutes	854	138		992
Amortissements cumulés	452	149		601
Total net	402			301

2.5 Immobilisations corporelles

Nature	Au 31/12/2002*	Augmen- tations*	Diminu- tions*	Au 31/12/2003*
Immobilisations brutes	8 599			9 436
• Immobilisations en cours	1 720	792	506	2 006
• Immobilisations d'exploitation	6 488	558	7	7 039
• Immobilisations hors exploitation				
• Immobilisations par réalisation de garantie	391			391
Amortissements	2 728			3 301
• Immobilisations en cours				
• Immobilisations d'exploitation	2 654	551	2	3 203
• Immobilisations hors exploitation				
• Immobilisations par réalisation de garantie	74	24		98
Total net	5 871			6 135

2.6 Autres Actifs/Passifs

2.6.1. Autres actifs

Nature	2002*	2003*
Débiteurs divers	238	14
Valeurs non imputées	1 024	5
Valeurs à l'encaissement	2 791	5 641
Valeurs à rejeter en compensation	1 030	278
Dépôts et cautionnement	1 158	1 163
Stocks et emplois divers		1

Créances rattachées	1 961	1 683
Total	8 202	8 785

2.6.2. Autres passifs

Nature	2002*	2003*
Dettes fiscales	554	757
Dettes sociales	48	63
Créditeurs divers	354	179
Dettes rattachées	676	821
Divers	430	307
Total	2 062	2 127

2.7 Comptes d'ordre et divers

2.7.1. Actif

Comptes d'ordre et divers actif	2002*	2003*
Charges comptabilisées d'avance	117	359
Produits à recevoir	4	5
Divers	166	876
Total	287	1 240

2.7.2. Passif

Comptes d'ordre et divers passif	2002*	2003*
Charges à payer	498	403
Produits perçus d'avance	103	100
Divers	1 296	2 698
Total	1 897	3 201

2.8 Provisions pour risques et charges

Nature	Au 31/12/2002*	Dotations	Reprises Au 31/12/2003*
Charges de retraite			
Engagements par signature			
Pertes et charges		3 711	3 711
Total		3 711	3 711

2.9 Capitaux propres

2.9.1. Détail des capitaux propres

Nature	Montant Au 31/12/2002*	Affectation résultat*	Autres mouvements*	Montant Au 31/12/2003*
F.R.B.G.	4 848		- 1 514	3 334
Primes liées au capital	2 512			2 512
Réserve légale	2 499	484		2 983
Réserves réglementées	4			4
Autres réserves	2 577	900	3 711	7 188
Capital social	6 000			6 000
Report à nouveau	875	43		918
Résultat 2002	3 228	- 3 228		
Résultat 2003			1 775	1 775
Total	22 543	- 1 801	3 972	24 714

2.9.2. Le fonds pour risques bancaires généraux

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

1993 (Solde)	1 286
1994	339
1995	825
1996	694
1997	683
1998	97
1999	83
2000	67
2001	403
2002	371
2003	- 1 513
Soit au 31/12/2003	3 335

2.9.3. Informations sur le capital

Le capital de la BANK OF AFRICA - BENIN s'élève à 6 000 millions de F CFA. Il est composé de 600 000 titres d'une valeur nominale de 10 000 F CFA. La structure de l'actionariat est la suivante :

Actionnaires privés	51,6%
AFRICAN FINANCIAL HOLDING (AFH)	36,4%
PROPARCO	1,9%
Société Financière Internationale (SFI)	3,9%
Banque Ouest Africaine de Développement (BOAD)	3,8%

BANK OF AFRICA - COTE D'IVOIRE	1,4%
BANK OF AFRICA - BURKINA FASO	1,0%

3 Engagements hors bilan

Nature	2002*	2003*
Engagements donnés en faveur de la clientèle	41 631	41 188
• Engagements de financement	9 471	9 966
• Engagements de garantie	32 160	31 222
Engagements reçus des établissements de crédit	7 539	20
• Engagements de financement		
• Engagements de garantie	7 539	20
Engagements reçus de la clientèle	96 626	106 155

4 Observations sur le compte de résultat

4.1 Intérêts et produits assimilés

Nature	2002*	2003*
Sur créances interbancaires	2 120	1 861
• A vue	285	214
• A terme	1 835	1 647
Sur créances de la clientèle	8 112	9 860
• Créances commerciales	274	285
• Autres crédits à court terme	2 374	3 287
• Comptes ordinaires débiteurs	2 215	2 581
• Crédits à moyen terme	3 249	3 707

Sur prêts et titres subordonnés	38	
Sur titres d'investissement		93
Total	10 270	11 814

4.2 Intérêts et charges assimilées

Nature	2002*	2003*
Sur dettes interbancaires	489	1 086
• A vue	319	695
• A terme	170	391
Sur dettes à l'égard de la clientèle	4 203	4 033
• A vue	1 015	1 520
• A terme	3 188	2 513
Sur dettes représentées par un titre	403	319
Total	5 095	5 438

4.3 Commissions

Nature	2002*	2003*
Commissions perçues (produits)	1 770	2 046
• Sur opérations de trésorerie et interbancaires	6	30
• Sur opérations avec la clientèle	1 764	2 016
Commissions versées (charges)	91	121
• Sur opérations de trésorerie et interbancaires	91	28
• Sur opérations avec la clientèle		93

4.4 Frais généraux d'exploitation

4.4.1. Frais de personnel

Nature	2002*	2003*
Salaires et traitements	1 671	1 920
Charges sociales	390	462
Total	2 061	2 382

4.4.2. Autres frais généraux

Nature	2002*	2003*
Impôts, taxes et versements assimilés	287	254
Redevance de crédit bail	65	38
Loyers	93	85
Entretien et réparations	247	267
Primes d'assurance	71	100
Intermédiaires et honoraires	575	580
Publicité, publications et relations publiques	63	37
Déplacements, missions et réceptions	95	120
Frais postaux et frais de télécommunications	419	385
Achats non stockés de matières et fournitures	407	500
Jetons de présence	35	30
Moins values de cessions	16	1
Autres frais généraux	546	392
Total	2 919	2 789

4.5 Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

Nature	2002*	2003*
Dotations aux amortissements	662	709
• Des immobilisations d'exploitation	627	663
• Des immobilisations hors exploitation	35	46
Reprises		
Total	662	709

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

Nature	2002*	2003*
Dotations aux provisions sur créances en souffrance	1 227	1 016
Dotations aux provisions pour dépréciation des éléments d'actif	287	27
Dotations aux provisions pour risques et charges	101	3 877
Pertes sur créances irrécouvrables	249	1 082
Reprises de provisions sur créances en souffrance	- 1 247	- 1 671
Reprises de provisions sur autres éléments d'actif	- 54	- 371
Reprises de provisions pour risques et charges	- 101	- 114
Récuperations sur créances amorties		
Total	462	3 846

5 Autres informations

5.1 Effectif moyen

Catégories	2002	2003
Cadres expatriés	3	3
Cadres locaux	17	18

Gradés	122	122
Employés	34	37
Personnel non bancaire	14	14
Personnel temporaire	21	19
Total	211	213

5.2 Contrevaleur des comptes en devises

Nature	2002*	2003*
Actif		
Opérations de trésorerie		
• Billets et monnaies	249	49
• Correspondants bancaires	8 952	13 391
Valeurs à l'encaissement et divers	1 134	5 641
Immobilisations financières	748	746
Passif		
Opérations de trésorerie		
• Correspondants bancaires	1 307	2 406
• Refinancements	127	
• Autres sommes dues	29	20
Opérations avec la clientèle		
• Comptes ordinaires	865	94

5.3 Affectation des résultats de l'exercice 2003

	En F CFA
Bénéfice de l'exercice 2003	1 775 201 849
Report à nouveau de l'exercice 2002	918 848 168
Total à répartir	2 694 050 017
Réserve légale	266 280 150
Dividende (10% du capital)	600 000 000
Dividende exceptionnel (10% du capital)	600 000 000
Réserve facultative	600 000 000
Nouveau report à nouveau	627 769 867
Total réparti	2 694 050 017

6 Résultats des cinq derniers exercices

Nature	1999	2 000	2 001	2 002	2 003
Capital en fin d'exercice					
• Capital social*	3 600	4 200	4 200	6 000	6 000
• Nombre des actions ordinaires existantes	360 000	420 000	420 000	600 000	600 000
Opérations et résultats de l'exercice*					
• Chiffre d'affaires	10 392	12 463	15 049	15 645	17 833
• Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions	3 402	4 092	5 592	5 448	6 488
• Impôt sur les bénéfices	179	640	998	890	1 256
• Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	1 903	2 606	3 064	3 227	1 775
Résultat par action (en milliers de F CFA)					
• Après impôts, avant amort. et provisions	8,953	8,219	10,938	7,597	8,720

BANK OF AFRICA - BENIN

Rapport annuel - Exercice 2003

• Après impôts, amortissements et provisions	5,286	6,205	7,295	5,378	2,958
Personnel					
• Effectif moyen des salariés pendant l'exercice**	206	207	205	211	213
• Montant de la masse salariale de l'exercice*	1 203	1 357	1 505	1 671	1 920
• Sommes versées au titre des avantages sociaux*	282	281	343	390	462

En millions de F CFA

** Permanents et temporaires.