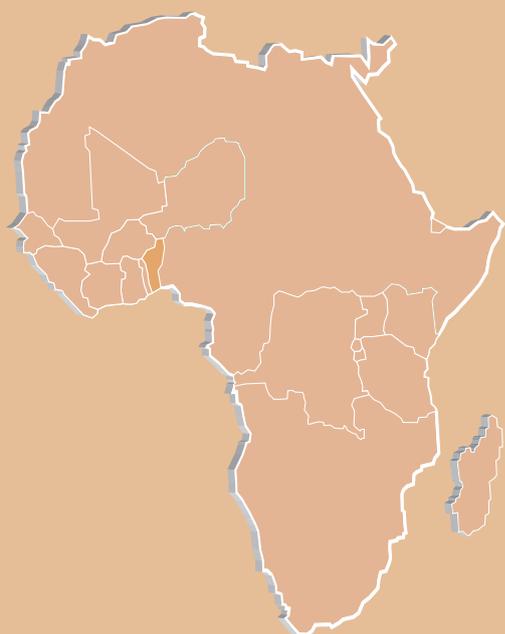
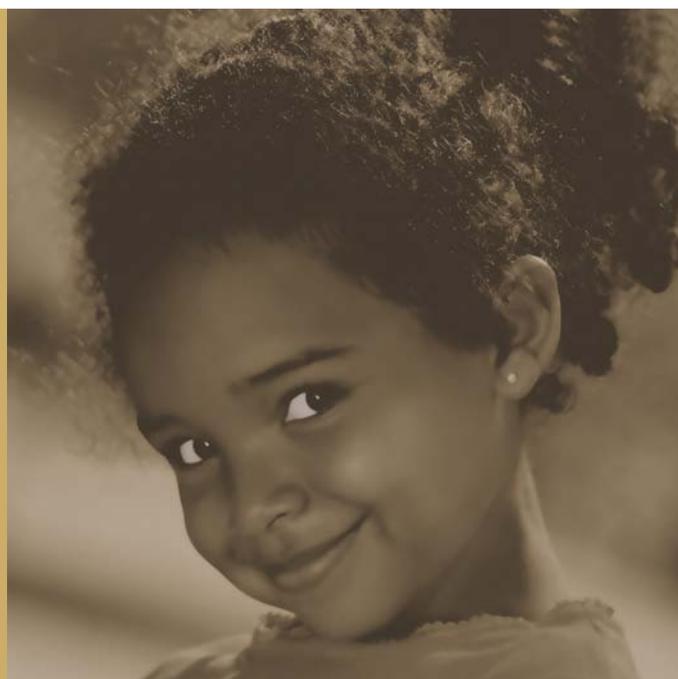


# BANK OF AFRICA - BÉNIN

RAPPORT ANNUEL - ANNUAL REPORT

# 2010

Developing  
our continent.



Pour l'essor  
de notre continent.



GRUPE BANK OF AFRICA

# SOMMAIRE

## TABLE OF CONTENTS

Banques et Filiales du Groupe	1
<i>Group Banks and Subsidiaries</i>	
Les points forts du Groupe	2-3
<i>Group strong points</i>	
Produits et Services disponibles	4
<i>French only</i>	

### RAPPORT D'ACTIVITÉ EXERCICE 2010

#### ACTIVITY REPORT FISCAL YEAR 2010

Le mot du Directeur Général	6-7
<i>Comments from the Managing Director</i>	
Faits marquants 2010	8
<i>Highlights</i>	
Chiffres-clés 2010	9
<i>Key figures</i>	
Engagements citoyens de la Banque et de la Fondation BANK OF AFRICA	10-11
<i>French only</i>	
Conseil d'Administration, Comité des sages, Capital	12
<i>Board of Directors, Board of Advisers, Capital</i>	
Rapport du Conseil d'Administration	13-21
<i>Report by the Board of Directors</i>	
Rapports des Commissaires aux Comptes	
• Rapport Général	22-24
• Rapport Spécial	25-30
<i>French only</i>	
Bilan et Compte de Résultat	31-37
<i>Balance sheet and Income statement</i>	
Résolutions	38-39
<i>Resolutions</i>	
Annexes	40-51
<i>French only</i>	
Notes	52-53

### BANK OF AFRICA - BÉNIN

20 Agences à Cotonou.  
17 Agences régionales.  
*20 Branches in Cotonou.  
17 Regional Branches.*

### BANK OF AFRICA - BURKINA FASO

13 Agences à Ouagadougou.  
8 Agences régionales.  
*13 Branches in Ouagadougou.  
8 Regional Branches.*

### BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE

12 Agences à Abidjan.  
8 Agences régionales.  
*12 Branches in Abidjan.  
8 Regional Branches.*

### BANK OF AFRICA - GHANA

14 Agences à Accra.  
5 Agences régionales.  
*14 Branches in Accra.  
5 Regional Branches.*

### BANK OF AFRICA - MALI

14 Agences à Bamako.  
7 Agences régionales et 2 Bureaux de proximité.  
*14 Branches in Bamako.  
7 Regional Branches and 2 Local Branches.*

### BANK OF AFRICA - NIGER

8 Agences à Niamey.  
8 Agences régionales.  
*8 Branches in Niamey.  
8 Regional Branches.*

### BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL

13 Agences à Dakar.  
5 Agences régionales.  
*13 Branches in Dakar.  
5 Regional Branches.*

# BANQUES ET FILIALES DU GROUPE

GROUP BANKS AND SUBSIDIARIES

## BOA - FRANCE

4 Agences à Paris.  
1 Agence à Marseille.

4 Branches in Paris.  
1 Branch in Marseille.

## BUREAU DE REPRÉSENTATION REPRESENTATIVE OFFICE

Siège à Paris, France.

Head Office in Paris, France.

## FONDATION BANK OF AFRICA BANK OF AFRICA FOUNDATION

Siège à Bamako.

Présente dans 11 pays du Groupe.

Head Office in Bamako.

Presence in 11 countries where the Group operates.

## BANK OF AFRICA - KENYA

9 Agences à Nairobi.  
10 Agences régionales.

9 Branches in Nairobi.  
10 Regional Branches.

## BANK OF AFRICA - MER ROUGE

3 Agences à Djibouti.

3 Branches in Djibouti.

## BANK OF AFRICA - TANZANIA

10 Agences à Dar es Salaam.  
6 Agences régionales.

10 Branches in Dar es Salaam.  
6 Regional Branches.

## BANK OF AFRICA - UGANDA

12 Agences à Kampala.  
10 Agences régionales.

12 Branches in Kampala.  
10 Regional Branches.

## BANK OF AFRICA - MADAGASCAR

19 Agences à Antananarivo.  
43 Agences régionales.

19 Branches in Antananarivo.  
43 Regional Branches.

## BANK OF AFRICA - RDC

4 Agences à Kinshasa.  
1 Agence régionale.

4 Branches in Kinshasa.  
1 Regional Branch.

## BANQUE DE CRÉDIT DE BUJUMBURA

(BCB) Intégrée au Réseau BOA en 2008.

6 Agences à Bujumbura.  
10 Agences régionales.

(BCB) Integrated into BOA network in 2008.  
6 Branches in Bujumbura.

10 Regional Branches.

## AGORA

## BOA-ASSET MANAGEMENT

Siège à Abidjan.

Head Office in Abidjan.

## ÉQUIPBAIL - MADAGASCAR

## ACTIBOURSE

Siège à Cotonou.

1 contact dans chaque BOA.  
1 bureau de liaison à Abidjan.

Head Office in Cotonou.

1 contact in each BOA company.  
1 Liaison Office in Abidjan.

## AÏSSA

## ATTICA

## BANQUE DE L'HABITAT DU BÉNIN

1 Agence à Cotonou.

1 Branch in Cotonou.

# LES POINTS FORTS DU GROUPE

BANK OF AFRICA GROUP

**LA QUALITÉ DU SERVICE OFFERT À LA CLIENTÈLE**

QUALITY OF CUSTOMER SERVICE

**LE DYNAMISME ET LA DISPONIBILITÉ DES ÉQUIPES**

DYNAMIC, ACCESSIBLE STAFF

**LA SOLIDITÉ FINANCIÈRE**

FINANCIAL SOLIDITY

**LA COHÉSION DU RÉSEAU**

COHESIVE NETWORK

**LA DIVERSITÉ DES FINANCEMENTS PROPOSÉS**

A WIDE RANGE OF FINANCING SOLUTIONS

**L'EXPERTISE EN INGÉNIERIE FINANCIÈRE**

EXPERTISE IN FINANCIAL ENGINEERING

**LA PUISSANCE DES PARTENAIRES**

STRONG PARTNERS

**CA GROUPE  
2010**

GROUP TURNOVER

**± 310 M€**

# BANK OF AFRICA

## STRONG POINTS

### UN RÉSEAU PUISSANT

Plus de 4 000 personnes à votre service.

Environ 300 sites d'exploitation et de production dédiés, sur 15 pays, hors partenaires associés.

Un parc de Guichets Automatiques Bancaires et de Terminaux de Paiement Électronique en expansion continue.

Près d'un million de comptes bancaires.

### UNE OFFRE ÉTENDUE ET DIVERSIFIÉE

Une gamme complète de produits bancaires et financiers.

Une offre attractive en matière de bancassurance.

Des solutions adaptées à tous les problèmes de financement.

Une ingénierie financière performante.

### DES PARTENAIRES STRATÉGIQUES, DONT :

BANQUE MAROCAINE DU COMMERCE EXTÉRIEUR (BMCE BANK),

PROPARCO,

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INTERNATIONALE (SFI - GROUPE BANQUE MONDIALE),

BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD),

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE POUR LE DÉVELOPPEMENT (FMO),

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

et le fonds d'investissement AUREOS.

### UNE EXPÉRIENCE AFRICAINE UNIQUE

Un développement continu depuis près de 30 ans.

### A STRONG NETWORK

More than 4,000 people at your service.

About 300 dedicated operating and service support offices in 15 countries, excluding affiliated partners.

A continuously expanding fleet of Automated Teller Machines and Electronic Payment Terminals.

Close to 1,000,000 bank accounts.

### A WIDE AND VARIED OFFER

Full range of banking and financial services.

An attractive range of bank insurance products.

Tailored solutions for all financing issues.

Successful financial engineering.

### 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 & SERVICES DISPONIBLES

RÉSEAU FRANCOPHONE BANK OF AFRICA		BOA-BÉNIN
 <p><b>PLAN EPARGNE AMBITION</b> Épargnez à votre rythme pour bénéficier automatiquement d'un prêt</p>	<b>Assurances</b>	Assurance Ambition Assurance Études Assurance Prévoyance Assurance Retraite
	<b>Comptes</b>	Compte Chèque Compte Devises Compte Elite Compte Jeunes
	<b>Épargne</b>	Bons de Caisse Bons du Trésor par Adjudication Compte Épargne Compte Épargne Elite Dépôt à Terme Plan Épargne Ambition Plan Épargne Éducation Plan Épargne Logement Plan Épargne Pèlerinage
	<b>M-Paiement</b>	Airtel Money Orange Money
	<b>Monétique</b>	Carte SÉSAME Carte SÉSAME + Carte SÉSAME ÉPARGNE Carte VISA LIBRA Carte VISA PROXIMA Carte VISA Prépayée TUCANA Cash Advance MASTERCARD
	<b>Multimédia</b>	B-Phone - B-SMS B-Web
	<b>Packages</b>	Pack FONXIONARIA Pack MON BUSINESS Pack SALARIA
	<b>Prêts</b>	Avance Avance Tabaski Découvert Autorisé 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
	<b>Transferts et change</b>	Change Manuel Chèques de Voyage T-Cash Transfert Flash Western Union
	<b>Produits &amp; Services Entreprises</b>	Large choix de produits et services à destination des grandes entreprises, PME/PMI, associations, institutions et des professions libérales.

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2010 ACTIVITY REPORT



# LE MOT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

COMMENTS FROM THE MANAGING DIRECTOR



L'année 2010 aura été marquée au Bénin par une stagnation de la croissance due à divers facteurs endogènes et exogènes dont, notamment, les difficultés du commerce transfrontalier avec le Nigéria, une grande rigueur du budget public, et l'entrée dans la phase préparatoire des élections présidentielles.

Le secteur bancaire a ressenti par ailleurs les contrecoups du déficit public et de la bulle spéculative des organismes de placements illicites auprès desquels les populations ont placé leurs avoirs, soit en vidant leurs épargnes, soit en s'endettant.

Dans ce contexte globalement peu favorable, la BOA-BÉNIN a clôturé l'année 2010 avec un total de bilan de 487,3 milliards de F CFA, en régression de 0,78 % par rapport à l'année 2009.

Ce résultat procède de mesures rigoureuses prises dans l'octroi de crédit et le recouvrement des créances, accompagnées par une politique de provisionnement plus adaptée et sécurisante.

Les dépôts collectés auprès de la clientèle ont progressé de 316,7 milliards de F CFA en 2009 à 378 milliards de F CFA à fin 2010, soit un accroissement de 19,4 %. Cette croissance résulte des fortes collectes du premier et du dernier trimestre 2010 et permet à la Banque de porter sa part de marché pour les ressources à 33,2 %.

Les emplois s'élèvent à 220,9 milliards de F CFA à fin 2010, en très légère hausse de 1,8 % par rapport à 2009. Ce tassement de la croissance est dû à une baisse significative des engagements par signature qui ont reculé de 27,9 %, et à une politique de crédit plus prudente et tournée vers le recouvrement des créances et donc un recul global des engagements. La part de marché des emplois de la Banque se situe à 27,2 % à fin 2010, contre 28 % en 2009.

*2010 was marked by stagnation in economic growth in Benin, due to various internal and external factors, including disruptions in cross-border trade with Nigeria, budgetary austerity by the government, and the beginning of the presidential election campaign.*

*The banking sector felt the brunt of the public deficit and the speculative bubble formed by illicit investment entities that some of the population fell victim to, in either emptying their savings accounts or in taking on debt.*

*In this unfavourable general context, BOA-BENIN ended 2010 with total assets of CFAF 487.3 billion, a 0.78% decline compared to 2009.*

*This was due to stringent measures taken in lending and debt collection, along with a better-adapted and more secure provisioning policy.*

*Customer deposits rose by 19.4%, from CFAF 316.7 billion in 2009 to CFAF 378 billion at the end of 2010. This was due to strong inflows in the first and last quarters of 2010 and allowed the Bank to raise its market share in deposits to 33.2%.*

*The credit portfolio came to CFAF 220.9 billion at the end of 2010, hence a very slight, 1.8% increase over 2009. This dip in the rate of growth is due to a significant, 27.9% decline in off-balance sheet commitments and to a more conservative credit policy that focused on debt collection and therefore resulted in an overall decline in outstanding loans. The Bank had 27.2% market share in loans at the end of 2010, vs. 28% in 2009.*

La rentabilité de la BOA-BÉNIN demeure à un niveau convenable en dépit de la période particulièrement difficile, avec :

- un Produit Net Bancaire (PNB) de 28,7 milliards de F CFA, en progression de 7,7 % sur 2009,
- un résultat net de 6,582 milliards, soit quasiment le même niveau qu'en 2009,
- un coefficient d'exploitation qui se maintient à un bon niveau, à 45,4 %.

Ces résultats ont été réalisés malgré la politique de crédit plus rigoureuse et un provisionnement exceptionnel pour porter la dotation aux provisions pour créances douteuses à 8 294,3 millions de F CFA contre 5 997 millions en 2009.

La BOA-BÉNIN maintient la croissance de ses fonds propres de base qui sont portés à 48,1 milliards de F CFA à fin 2010, contre 40,5 milliards de F CFA à fin 2009, soit un accroissement de 18,6 %.

Ces résultats sont le fruit d'une politique de croissance assortie d'une réorganisation interne, et d'une plus grande mesure dans l'octroi de facilités bancaires. Ces différentes mesures ont permis de réaliser :

- l'extension du réseau BOA-BÉNIN, qui s'est renforcé en 2010, portant le nombre d'agences à 37,
- la poursuite de l'engagement citoyen de la Banque au travers de différentes actions dans les domaines de l'environnement, de l'humanitaire, du sport, de l'éducation, et de l'appui à l'épanouissement de la jeunesse,
- la réorganisation du Back Office Monétique en Service Monétique et Multimédia,
- l'organisation par la Direction de l'Animation Commerciale de plusieurs formations sur les produits et services et de missions d'appuis sur terrain.

2010, année du vingtième anniversaire de la Banque, restera une année particulièrement difficile et marquée notamment par un ralentissement notable de l'activité dans la quasi-totalité des secteurs. Toutefois, malgré cet environnement peu favorable, la BOA-BÉNIN clôture l'exercice 2010 en maintenant le niveau de ses résultats. La Banque reste engagée pour réaliser la modernisation et la réorganisation de ses structures grâce à son Plan Triennal de Développement 2010-2012.

**CHEIKH TIDIANE N'DIAYE**  
Directeur Général

*BOA-BENIN's profitability remains at satisfactory levels despite an especially challenging context, with:*

- a net banking income (NBI) of CFAF 28.7 billion, up 7.7% from 2009,*
- a net income of CFAF 6.582 billion, almost the same level as in 2009,*
- a cost-income ratio that remained healthy, at 45.4%.*

*These results were achieved despite a stricter lending policy and an exceptional provision that raised the net provision for doubtful and litigious debts to CFAF 8,294.3 million from CFAF 5,997 million in 2009.*

*BOA-BENIN continued to increase its capital resources, this time to CFAF 48.1 billion at end-2010 from CFAF 40.5 billion at the end of 2009, or an 18.6% increase.*

*These results are the fruit of an expansion policy coupled with internal reorganisation, and greater moderation in granting banking facilities. These various measures made it possible:*

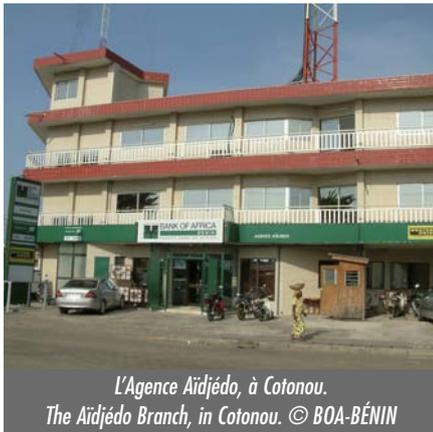
- to expand the BOA-BENIN network in 2010 to 37 branches, and to pursue the Bank's corporate citizenship commitment through various actions in aid of the environment, humanitarian causes, sports, education and youth development support;*
- to reorganise the Electronic Payment Back Office into an Electronic Payment and Multimedia Department;*
- to enable the Business Development Department (Direction de l'Animation Commerciale) to hold several training sessions on products and services and to organise field missions.*

*2010 marked the Bank's 20<sup>th</sup> anniversary and will go down as an especially challenging year with an appreciable slowdown in activity in almost all sectors. However, despite this unfavourable environment, BOA-BENIN managed to maintain stable results in 2010. The Bank will remain proactive in upgrading and reorganising its infrastructure under its 2010-2012 Three-Year Development Plan.*

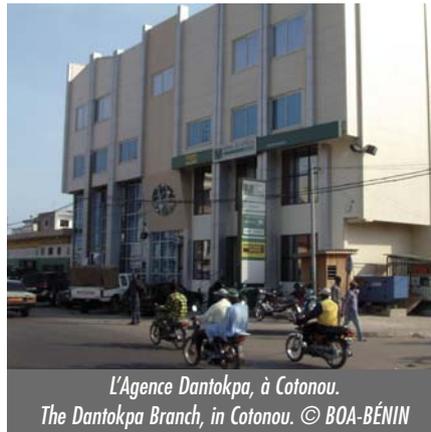
**CHEIKH TIDIANE N'DIAYE**  
Managing Director

# FAITS MARQUANTS 2010

## HIGHLIGHTS



L'Agence Aïdjédo, à Cotonou.  
The Aïdjédo Branch, in Cotonou. © BOA-BÉNIN



L'Agence Dantokpa, à Cotonou.  
The Dantokpa Branch, in Cotonou. © BOA-BÉNIN



Rencontres Administrateurs 2010 à Cotonou, Bénin.  
2010 BOA Directors Meetings at Cotonou, Benin. © BOA-BÉNIN

### JANVIER - JANUARY

Ouverture d'une nouvelle agence, à **Cocotomey**, quartier périphérique situé à l'ouest de Cotonou.

New branch opened in **Cocotomey**, a neighbourhood on the western edge of Cotonou.

### FÉVRIER - FEBRUARY

Ouverture d'une nouvelle agence, à **Natitingou**, ville touristique située dans le nord du pays.

New branch opened in **Natitingou**, a tourist city in northern Benin.

### JUIN - JUNE

Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2010 pour les Cadres du Groupe, à Dar es Salaam, en Tanzanie.

Participation in the 2010 BANK OF AFRICA Meetings for senior officers of the Group in Dar es Salaam, Tanzania.

### AOÛT - AUGUST

Ouverture de trois nouvelles agences à Cotonou, dans les quartiers **Aïdjédo**, **Gbédjromédé** et **Zogbo**, ainsi que de l'Agence **PK10** à la périphérie sud-est de Cotonou.

Opening of three new branches in Cotonou, in the **Aïdjédo**, **Gbédjromédé** and **Zogbo** neighbourhoods, as well as the **PK10** branch, in the south-eastern suburbs of Cotonou.

### SEPTEMBRE - SEPTEMBER

Ouverture d'une nouvelle agence, à **Allada**, ville au nord de Cotonou.

New branch opened in **Allada**, a city north of Cotonou.

### OCTOBRE - OCTOBER

Ouverture de deux nouvelles agences, à **PK7**, dans la périphérie sud-est de Cotonou et à **Dantokpa**, zone fortement commerciale au cœur de Cotonou.

Opening of two new branches, in **PK7**, in the south-eastern suburbs of Cotonou and in **Dantokpa**, a intensely commercial district in central Cotonou.

### DÉCEMBRE - DECEMBER

Organisation des activités marquant le 20<sup>ème</sup> anniversaire de la BOA-BÉNIN.

Organisation of activities celebrating BOA-BENIN's 20<sup>th</sup> anniversary.

Fusion / absorption d'ÉQUIPBAIL-BÉNIN, société de crédit-bail, par la BOA-BÉNIN.

Merger/absorption by BOA-BENIN of the leasing company ÉQUIPBAIL-BENIN.

Le magazine *The Bankers* décerne le trophée de la meilleure Banque de l'année 2010 à la BOA-BÉNIN.

The Bankers magazine awards the Best Bank in 2010 trophy to BOA-BENIN.

Organisation et participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2010 pour les Administrateurs du Groupe, à Cotonou, au Bénin.

Organisation and participation in the 2010 BANK OF AFRICA Meetings for Group Directors in Cotonou.

# CHIFFRES CLÉS 2010

KEY FIGURES

**TOTAL BILAN**  
TOTAL ASSETS

**487 271**

MILLIONS DE F CFA  
CFAF MILLION

AU 31/12/2010 - ON 31/12/2010

## ACTIVITÉ - ACTIVITY

Dépôts clientèle*	<b>378 038</b>	<i>Deposits*</i>	<b>378,038</b>
Créances clientèle*	<b>220 910</b>	<i>Loans*</i>	<b>220,910</b>

## RÉSULTAT - INCOME

Produit Net Bancaire*	<b>28 685</b>	<i>Operating income*</i>	<b>28,685</b>
Charges de fonctionnement*	<b>11 534</b>	<i>Operating expenses*</i>	<b>11,534</b>
Résultat Brut d'Exploitation*	<b>15 654</b>	<i>Gross operating profit*</i>	<b>15,654</b>
Résultat Net*	<b>6 583</b>	<i>Net income*</i>	<b>6,583</b>
Coefficient d'Exploitation (%)	<b>45,42</b>	<i>Operating ratio (%)</i>	<b>45.42</b>

## STRUCTURE

Total Bilan*	<b>487 271</b>	<i>Total Assets*</i>	<b>487,271</b>
Fonds Propres après répartition*	<b>50 309</b>	<i>Shareholders' equity after distribution*</i>	<b>50,309</b>
Fonds Propres/Total Bilan (%)	<b>10,43</b>	<i>Shareholders' equity/Total assets (%)</i>	<b>10.43</b>
Effectif moyen pendant l'exercice	<b>413</b>	<i>Average number of employees</i>	<b>413</b>

(\*) En millions de F CFA

(\*) In CFAF millions

# ENGAGEMENTS CITOYENS DE LA BANQUE

La BOA-BÉNIN ambitionne d'être reconnue comme entreprise socialement engagée pour un développement socio-économique durable. Pour impacter positivement son environnement la BOA-BÉNIN axe sa stratégie citoyenne autour des valeurs suivantes :

- le droit de chaque être humain à un environnement sain ;
- le droit de chaque enfant d'accéder à l'éducation ;
- le droit de chaque être humain à la santé physique et mentale.



1 - Don d'équipement à l'Ambassade d'Haïti au Bénin suite au séisme. De gauche à droite, M. ESPECA (chargé d'affaire de l'Ambassade), Mrs Patrick SAIZONOU (DGA) et Cheikh Tidiane N'DIAYE (DG).



2 - 39<sup>e</sup> journée de l'environnement. Collègues BOA entourant le Ministre de l'environnement au centre, en casquette.

## SOCIAL

- Soutien aux victimes du tremblement de terre en Haïti : dons, notamment de matériel informatique, pour une valeur totale de 7,5 millions de F CFA et participation à plusieurs actions de collecte de fonds (photo 1).
- Appui financier à l'UNHCR Bénin, pour l'organisation de la 10<sup>ème</sup> « Journée Mondiale du Réfugié », en juin.
- Don de 25 millions de F CFA, en partenariat avec la FONDATION BOA, pour les sinistrés d'inondations, en novembre.
- Participation au Marathon International BOA de Bamako, par le financement du déplacement et du séjour d'une délégation, en janvier.

## ENVIRONNEMENTAL

- Participation à une opération de mise en terre de plants, organisée par le Ministère de l'Environnement, lors de la 39<sup>e</sup> Journée Mondiale de l'Environnement, en juin (photo 2).

## ÉCONOMIQUE

- Financement de la construction du nouveau siège de l'Assemblée Nationale, à Porto-Novo.
- Financement des entreprises exécutant des travaux soutenus par le « Millenium Challenge Account » (MCA), en particulier la construction de tribunaux et la réhabilitation du port de Cotonou.
- Signature d'un contrat de partenariat avec le Fonds National de Microfinance, pour la mise en œuvre d'un fonds de facilitation au profit des Institutions de microfinance et des entrepreneurs individuels, en juin.
- Appui financier à la Chambre de Commerce du Bénin pour la publication de la première édition de l'annuaire des entreprises du Bénin, destiné aux opérateurs économiques et aux investisseurs.

# ACTIONS DE LA FONDATION BANK OF AFRICA



1 - Lowo : le module de classe réalisé et offert au Centre de vie.

À L'INSTAR DES ANNÉES ANTÉRIEURES, LA FONDATION BOA A MENÉ DES ACTIONS DANS PLUSIEURS LOCALITÉS DU PAYS, POUR UN COÛT GLOBAL ESTIMÉ À 300 MILLIONS DE F CFA.

- Construction et ouverture d'un Centre de Vie, à Lowo, dans la commune de Savalou, qui comprend des classes, des bureaux, des magasins, un dispensaire scolaire équipé, un panneau solaire pour l'électrification, un forage pour l'adduction d'eau et la réfection de 3 classes existantes (photo 1) ;

- Construction et don :

- d'un module de 3 classes entièrement équipées, à Ladji, un quartier défavorisé de Cotonou dans le cadre du 20<sup>e</sup> anniversaire de la BOA-BÉNIN, en décembre (photo 2) ;

- d'un dortoir de 80 places, au Centre d'Accueil de Jeunes Filles de Perma, à Natitingou au nord du pays ;

- d'une maternité rurale à Dodji-Aliho, commune de Sékou, entièrement équipée en mobilier, avec son forage et un panneau solaire (photo 3).

- Don de 140 000 cahiers en faveur de 27 000 écoliers, pour une valeur de 14 millions de F CFA, dans le cadre de l'opération « Tous à l'École » initiée par la FONDATION BOA, en mars (photo 4).



2 - Don d'un module de classe à Ladji : mot du représentant du Ministère de l'Enseignement.



3 - Don d'une maternité entièrement équipée à Dodji-Aliho. Vue partielle de l'équipement : matelas, lits, moustiquaires, etc.



4 - Don de 140 000 cahiers en faveur de 27 000 écoliers.

Photos : © BOA-BÉNIN

# CONSEIL D'ADMINISTRATION

## BOARD OF DIRECTORS

Au 18 février 2011, le Conseil d'Administration, de 12 membres, est composé comme suit :  
At 18<sup>th</sup> February 2011, the Board of Directors comprised the following 12 members:

Paulin Laurent COSSI, Président / *Chairman*  
Georges ABALLO  
Abbé Jean Joachim ADJOVI  
Edwige AKAN AHOUANMENO  
Driss BENJELLOUN  
Mohamed BENNANI

Paul DERREUMAUX  
Benoît MAFFON  
Gilbert MEHOU-LOKO  
Léon NAKA  
Francis SUEUR  
M'Baye THIAM

## COMITÉ DES SAGES / BOARD OF ADVISERS

Mis en place par l'Assemblée Générale du 1<sup>er</sup> mars 1991, conformément aux statuts, ce Comité exerce, à côté du Conseil d'Administration, une mission de conseil pour les questions relevant de la politique générale de la Banque. Les 6 membres actuels sont :

*Set up following the General Meeting of 1 March 1991, in line with the statutes, this committee works alongside the Board of the Directors, advising on issues relating to the Bank's general policy. Its current 6 members are:*

Djamiou ADEBO  
Léonide ASSANKPON  
Barthélemy ASSOGBA CAKPO

Marie-Antoinette DOSSOU  
Félicienne SOSSOUMIHEN  
Raïmi OSSENI

## CAPITAL

Au 18 février 2011, la répartition du capital s'établit comme suit :  
At 18<sup>th</sup> February 2011, the Bank's capital was held as follows:



**14.43%** BOA GROUP

**35.89%** BOA WEST AFRICA

**2.71%** BANQUE OUEST AFRICAINE  
DE DÉVELOPPEMENT (BOAD)  
WEST AFRICAN DEVELOPMENT BANK

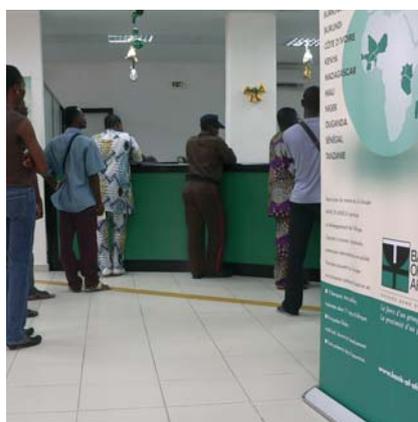
**1.17%** BOA-CÔTE D'IVOIRE

**0.90%** BOA-BURKINA FASO

**44.90%** ACTIONNAIRES PRIVÉS  
PRIVATE SHAREHOLDERS

# RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 31 MARS 2011

## REPORT BY THE BOARD OF DIRECTORS TO THE ANNUAL GENERAL MEETING HELD ON 31 MARCH 2011



# RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

REPORT BY THE BOARD OF DIRECTORS

## 1- LA SITUATION DE LA BANQUE ET LES RÉSULTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2010

+ 9  
AGENCES  
EN  
2010

Courant 2010, la BANK OF AFRICA – BÉNIN (BOA-BÉNIN) a continué l'extension de son réseau par l'ouverture de 9 nouvelles agences : 7 à Cotonou (Cocotomey, Gbèdjromédè, Dantopka, Aïdjèdo, Zogbo, PK 10 et PK 7) et 2 en province (Allada et Natitingou). Deux autres chantiers (Parakou 3 et Kandi) sont achevés et les agences devraient être fonctionnelles dans le courant du premier trimestre 2011, portant ainsi le nombre d'agences à 37.

Ainsi pour doter en effectifs ces nouveaux points de vente et pour combler le vide des départs (démission et licenciement), nous avons recruté en 2010, 77 agents qui portent l'effectif à 439.

En 2010, sur le plan de la formation, hormis les diplômes bancaires, plusieurs autres actions peuvent être énumérées : la sécurité informatique, les techniques commerciales et managériales, la gestion du risque bancaire, l'établissement de la cartographie des risques, la fiscalité, la législation OHADA, la gestion des impayés, les normes IFRS, la lutte anti-blanchiment et autres.

Au plan commercial, nous avons enregistré la mise en place de nouveaux services et produits notamment le PACK SALARIA et le T-CASH. Par ailleurs, pour une bonne maîtrise de notre politique commerciale, plusieurs séances et tournées de formation ont été organisées par la Direction de l'Animation Commerciale au profit des Directeurs d'Agences et des Chargés de clientèle.

Au cours de l'année 2010, la BOA-BÉNIN a initié et exécuté plusieurs actions de communication. Elles se rapportent essentiellement à la communication

sur les produits et services offerts à la clientèle, à l'extension du réseau, et à la communication institutionnelle. Au-delà des actions ci-dessus citées, des actions citoyennes ont été mises en œuvre et ont trait entre autres à l'Environnement, au Social, à la Santé. À ce titre, nous pouvons mentionner la participation de la BOA-BÉNIN aux côtés du Ministère de l'Environnement et de la Protection de la Nature (MEPN) et du Programme des Nations-Unies pour le Développement (PNUD), à l'organisation de la 39<sup>ème</sup> édition de la journée mondiale de l'environnement, l'aide de la BOA-BÉNIN à travers son soutien à Haïti suite au séisme, et aux populations béninoises sinistrées suite aux inondations de juin 2010.

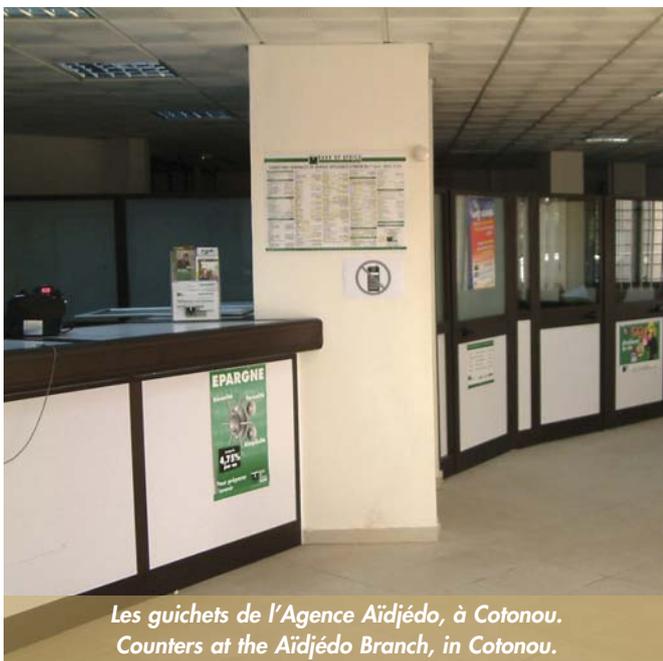
Il est à noter également plusieurs actions de communication menées lors des activités marquant le vingtième anniversaire de la Banque et le cinquantenaire de l'indépendance du pays.

Toutes ces actions ont permis de mieux faire connaître la Banque, ses produits et ses services, ses actions, et de réitérer son engagement citoyen. En un mot, de mieux faire asseoir la marque BOA-BÉNIN.

En 2010, nous avons aussi réalisé les travaux liés à l'interconnexion au réseau du Groupement Interbancaire Monétique de l'UEMOA (GIM-UEMOA). L'opération de fusion/absorption d'ÉQUIPBAIL a été réalisée avec pour date d'effet le 1<sup>er</sup> Janvier 2011. Cette opération s'est traduite par la reprise de l'actif et du passif du bilan de cette structure. Toutes les activités d'ÉQUIPBAIL sont reprises et seront désormais effectuées par notre Banque. Le personnel a également été réaffecté au sein de l'effectif de la BOA-BÉNIN.



*Journée mondiale du réfugié  
World Refugee Day.*



*Les guichets de l'Agence Aïdjédo, à Cotonou.  
Counters at the Aïdjédo Branch, in Cotonou.*

## Les comptes de bilan et de résultat

D'une année à l'autre, le total bilan a régressé d'environ 7,8 % passant de 491,1 milliards de F CFA à 487,3 milliards de F CFA. Cette régression résulte exclusivement de la baisse très significative des opérations de refinancement, qui est la conséquence heureuse de la révision à la baisse du taux de réserves obligatoires à 7 %, contre 15 % voici encore plus d'un an.

Le volume des **ressources collectées auprès de la clientèle** est passé de 316,7 milliards de F CFA à 378 milliards de F CFA à fin 2010, soit une croissance de 19,4 %. Cette hausse est surtout portée par le dernier trimestre 2010 passant de 339 milliards de F CFA à 378 milliards de F CFA, soit

## 1- THE BANK'S SITUATION AND FINANCIAL RESULTS FOR FISCAL YEAR 2010

*In 2010, BANK OF AFRICA – BENIN (BOA-BENIN) continued to expand its network with the opening of nine new branches: seven in Cotonou (Cocotomey, Gbedjromèdè, Dantopka, Aïdjédo, Zogbo, PK 10 and PK 7) and two regional (Allada and Natitingou). Construction has been completed on two other branches (Parakou 3 and Kandi), which are expected to open in the first quarter of 2011, thus raising the number of branches to 37.*

*To staff these new branches and to replace departing personnel (resignations and dismissals), we recruited 77 new employees in 2010, raising the total to 439.*

*Apart from banking diplomas, training was undertaken in several other areas, including IT security, commercial and managerial techniques, management of banking risk, risk mapping, taxes, OHADA legislation, management of payment incidents, IFRS, anti-money laundering and others.*

*Commercially, we brought out new services and products, including PACK SALARIA and T-CASH. And for better control over our marketing policy, several training sessions and tours were organised by the Direction de l'Animation Commerciale for branch managers and customer account managers.*

*During 2010, BOA-BENIN initiated and implemented several communication campaigns: mainly to promote products and services to customers, to publicise its new branches, and a corporate communication campaign. In addition, citizen initiatives were taken in the areas of the environment, social issues and healthcare, among others. These include BOA-BENIN's participation, alongside the Ministry of the Environment and Protection of Nature (MEPN) and the United Nations Development Programme (UNDP), in organising the 39<sup>th</sup> World Environment Day, and BOA-BENIN's assistance to post-earthquake Haiti and to Beninese victims of the June 2010 flooding.*

*There were also several promotional campaigns to mark the Bank's 20<sup>th</sup> anniversary and the 50<sup>th</sup> anniversary of Benin's independence.*

*All these initiatives helped make the bank, its products, services and activities better known, and to reinforce its civic commitment – in a word, to better establish the BOA-BENIN brand name.*

*In 2010, we also worked on connecting up with the GIM-UEMOA bankcard and Internet and phone banking network. The merger/absorption with EQUIPBAIL became effective on 1 January 2011, with the assumption of EQUIPBAIL's assets and liabilities. All EQUIPBAIL activities were taken over and will now be run by our Bank. Its personnel were also transferred to BOA-BENIN.*

### Balance sheet and income statement

*Total assets shrank by 7.8%, from CFAF 491.1 billion to CFAF 487.3 billion, due exclusively to the steep decline in refinancing transactions, which was the happy result of a cut in the minimum reserve requirement to 7% from 15% more than one year earlier.*

*Customer deposits rose by 19.4%, from CFAF 316.7 billion to CFAF 378 billion at the end of 2010, driven mainly by the fourth quarter of 2010, when deposits rose from CFAF 339*

Photos : © BOA-BÉNIN

une collecte supplémentaire de près de 40 milliards de F CFA en trois mois. Cette évolution favorable en 2010 est à mettre à l'actif des dépôts à terme et à vue, en fortes progressions respectivement de 18,3 % et 22,6 %, et dans une moindre mesure, des dépôts d'épargne sur livret. Notre position de place, en termes de ressources, progresse à 33,2 %.

Pour ce qui concerne les **emplois**, l'exercice sous revue a été marqué par un recul des encours. Par rapport à 2009, les engagements directs et par signature ont en effet enregistré un taux de retard de 6,6 % pour se situer à 282,7 milliards de F CFA au terme de l'année. Ce recul est dû à la baisse remarquable de 27,9 % des engagements par signature. Mais en termes d'engagements directs, nous avons enregistré une légère hausse de 1,8 %, à mettre à l'actif des prêts à moyen terme. La part de marché des emplois directs de la Banque se situe autour de 27,2 %, soit un recul d'environ un point par rapport à 2009.

**PNB**  
**+ 7,7 %**

Malgré la baisse du volume des engagements, nous avons enregistré un **Produit Net Bancaire (PNB) de 28,7 milliards de F CFA, une progression de 7,7 % est constatée à fin 2010**. Cette hausse est surtout portée par la variation positive des commissions (+8,1 %), de la marge nette sur opérations de

change (+33,1 %) et des revenus des titres de participation. Malgré la progression des charges d'exploitation, ce résultat s'accompagne d'un coefficient d'exploitation qui ressort à 45,4 %, contre 42,6 % en 2009, 44,2 % en 2008, 46,8 % en 2007 et 58,5 % en 2006.

Après déduction de la dotation nette aux provisions sur les créances douteuses et litigieuses et autres provisions de 8 210,7 millions de F CFA et l'imputation des charges et produits à caractère exceptionnel, le résultat avant impôt est ressorti à 7 443,8 millions de F CFA, contre 8 355 millions de F CFA l'année dernière.

Au final, après déduction de l'impôt sur le résultat qui se chiffre à 860 millions de F CFA, **le bénéfice de l'exercice 2010 s'élève à 6 583 millions de F CFA**, ce qui permettra de servir un dividende aux actionnaires que nous vous proposons de fixer cette année à 35 % du capital social.

**FONDS PROPRES**  
**+ 18,6 %**

**Les fonds propres de base après répartition seront une nouvelle fois renforcés**, passant de 40,6 milliards de F CFA au 31 décembre 2009 à 50,3 milliards de F CFA, soit un accroissement de 18,6 %. ■

## 2 - L'ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET LES PERSPECTIVES

L'économie béninoise continue de subir, depuis l'année 2009, les contrecoups de la crise économique et financière. Cette dernière a entraîné une contraction du commerce extérieur, en particulier le commerce de réexportation en direction du Nigéria, principal partenaire commercial du Bénin dans la sous-région. L'impact de la crise financière sur les revenus au Nigéria, couplé à la dépréciation de 4 % du Naira face à l'euro, ont freiné les importations de ce pays en provenance du Bénin.

Cette situation s'est aggravée au plan interne par la persistance des contre-performances de la filière coton engendrées par la démotivation des producteurs, en raison des dissensions au sein des organisations paysannes et de la gestion de la caution solidaire. Ceci a fortement freiné le niveau de la croissance économique et des revenus. Elle a considérablement impacté les sociétés d'égrenage de coton, qui ont connu une baisse de leur activité.



L'Agence PK10, route de Porto Novo, à Cotonou.  
The PK10 Branch on Porto Novo road, in Cotonou.



Les guichets de l'Agence PK10 à Cotonou.  
Counters at the PK10 Branch, in Cotonou.

Les effets de ces différentes contraintes sur les recettes budgétaires ont conduit à un recours important à l'emprunt sur le marché intérieur. C'est ainsi que pour le compte de l'année sous revue, l'État béninois a émis des Bons du Trésor pour un montant d'environ 154,7 milliards. Les finances publiques continuent d'accuser des signes manifestes de tension, notamment des retards importants de paiement des fournisseurs et prestataires de services de l'État avec pour conséquence un impact sur les établissements bancaires en relation avec ces entreprises. Ces retards de paiement se caractérisent surtout par le non engagement dans le circuit budgétaire de paiements dus à ces prestataires.

billion to CFAF 378 billion, or almost CFAF 40 billion in additional deposits in three months. This favourable trend in 2010 is due to term and demand deposits, which surged, respectively, by 18.3% and 22.6%, and, to a lesser extent, passbook savings deposits. Our market share in deposits expanded to 33.2%.

As for the **credit portfolio**, fiscal year 2010 was marked by a decline in volumes. Direct commitments and off-balance sheet commitments shrank by 6.6% in 2010, to CFAF 282.7 billion, due to the remarkable, 27.9% decline in off-balance sheet commitments. Direct commitments, however, rose by a slight 1.8%, due to medium-term loans. Market share in direct loans was about 27.2%, or about one percentage point lower than in 2009.

Despite lower loan volumes, **net banking income (NBI) rose by 7.7% in 2010, to CFAF 28.7 billion**, driven mainly by the 8.1% increase in commissions, the net margin on currency transactions (+33.1%), and income on investment securities. Despite the increase in operating expenses, the cost-income ratio came to 45.4%, vs. 42.6% in 2009, 44.2% in 2008, 46.8% in 2007 and 58.5% in 2006.

After setting aside a CFAF 8,210.7 million provision for doubtful and litigious debts and other provisions, and deduction of exceptional income and expenses, pre-tax income came to CFAF 7,443.8 million, vs. CFAF 8,355 million the previous year.

All in all, after deducting CFAF 860 million in corporate income tax, **net income for 2010 came to CFAF 6,583 million**, making it possible to pay a dividend to shareholders, which we propose to set this year at 35% of the share capital.

**Capital resources after distribution will once again be increased, by 18.6%, from CFAF 40.6 billion at 31 December 2009 to CFAF 50.3 billion.** ■

## 2 - OUTLOOK FOR THE BENINESE ECONOMY

Since 2009, the Beninese economy has suffered from the aftershocks of the economic and financial crisis. This has led to a contraction in foreign trade, particularly in re-exports to Nigeria, Benin's main trading partner in the sub-region. The financial crisis's impact on income in Nigeria, along with the naira's 4% loss in value vs. the euro, hindered Nigerian imports from Benin.

This situation worsened domestically with the ongoing poor performances of the cotton industry, as producers have been discouraged by disagreement within farmers' associations and the way the joint and several guarantee has been managed. This has hindered economic growth and income drastically and has had a considerable impact on cotton ginning companies, whose revenues have fallen.

The impact of these factors on fiscal receipts has led to heavy borrowing on the domestic market. In the year under review, the Beninese government issued about CFAF 154.7 billion in treasury bonds. Public finances continue to show clear signs of tension, particularly significant delays in paying suppliers and service providers, with an ensuing impact on the banking establishments that deal with these companies. Payment delays are characterised in particular by the failure to earmark in the budget the sums due these suppliers.

On top of these difficulties, the bubble formed by illicit investment entities burst in late June 2010, depriving many victims of their savings, with amounts estimated at more than CFAF 100 billion. These structures were based on a so-called "Ponzi" scheme, in which funds collected from recent depositors were used to pay the first depositors. This crisis has left a lasting scar in many ways – economically, socially, politically and, above all, morally.

Photos : © BOA-BÉNIN

En sus de ces difficultés perceptibles, la bulle des organismes de placement illicites a éclaté fin juin 2010, laissant de nombreux épargnants démunis de leurs avoirs, pour des montants estimés à plus d'une centaine de milliards de F CFA. En fait, le mode opératoire de ces structures était de collecter les fonds des derniers déposants pour payer les premiers, principe des pyramides de « PONZI ». Les dommages de cette crise sont variés et profonds, dans les domaines économique, social, politique, mais surtout moral.

Au total, ces différentes tendances traduisent une conjoncture économique particulièrement morose, confirmée par la stagnation du niveau de la croissance économique réelle. Les dernières estimations des services officiels situent le taux de croissance économique de l'année 2010 à 2,8 %, contre 2,7 % en 2009. Et encore, cette croissance est tirée par quelques rares secteurs économiques, la plupart des autres pans de l'économie étant négativement affectés.

Dans une concurrence déjà exacerbée, le secteur bancaire a enregistré courant août 2010, l'installation d'une nouvelle banque, portant ainsi à 13 le nombre d'établissements bancaires. La stratégie adoptée par cette banque pour accroître rapidement son bilan semble être de racheter les bons crédits des autres banques, diminuant ainsi leurs volumes d'engagements.

Selon les dernières statistiques disponibles de l'Association Professionnelle des Banques et Établissements Financiers (APBEF) pour décembre 2010, nos parts de marché sont respectivement de 33,2 % et 27,2 % en termes de ressources et d'emplois. La performance en ce qui concerne les ressources, est due à la collecte à hauteur de 27 milliards de F CFA lors de la campagne ressources qui a eu lieu courant décembre 2010.

Dans un contexte pré-électoral, où toutes les attentions sont focalisées vers les échéances législatives et présidentielles d'avril 2011, nous ne pourrions espérer une reprise effective des activités économiques, qu'à partir de juillet 2011.

## 2.1 Perspectives 2011

Malgré l'environnement économique très morose, la BOA-BÉNIN poursuivra sa stratégie contenue dans son Plan triennal de développement (PTD) 2010-2012.

Pour l'année 2011, cette stratégie se basera essentiellement sur les principaux points suivants :

### L'extension du Réseau et de l'animation commerciale.

Il s'agira de continuer le maillage du territoire national, en atteignant un réseau de 42 agences à fin 2011, avec la création de 5 nouvelles, en plus des 37 points de vente dont nous disposerons d'ici à la fin du premier trimestre 2011.

Pour accélérer la rentabilité des agences, en vue de leur permettre de mieux contribuer à la formation de notre PNB, nous allons accentuer le pilotage du réseau par :

- le sensible renforcement de l'animation commerciale ;
- le renforcement du pilotage quotidien des agences ;
- le développement de la gestion par objectifs (ressources, qualité des crédits, produits, rentabilité) ;
- le développement de la fonction commerciale et managériale, déjà entamé en 2010 ;
- la création de nouveaux produits, tels que : le crédit automobile, crédit étudiants, produits de bancassurance,
- la poursuite de l'élargissement de notre base de clientèle ;
- l'augmentation de la présence auprès des grandes entreprises nationales et internationales, par une meilleure segmentation de notre portefeuille de clientèle professionnelle, déjà entamée en 2010 ;
- le développement des activités internationales et les commissions ;
- le renforcement de la monétique, cette fonction ayant connu une réorganisation courant 2010.

### La maîtrise accrue de nos Risques.

La situation économique nationale, en sensible dégradation depuis l'année 2009, n'a pas permis à l'État béninois d'honorer ses engagements vis-à-vis de ses fournisseurs et prestataires, entraînant ainsi de lourds impayés pour le système bancaire national



*Rencontres Cadres BOA 2010 à Dar es Salaam, Tanzanie.  
BOA 2010 Executive Meetings in Dar es Salaam, Tanzania.*

en général et notre Banque en particulier, en tant que plus important contributeur au financement de l'économie nationale.

Au vu de cette situation, et pour améliorer notre rentabilité, nous allons au cours de l'année 2011, poursuivre les actions que nous avons entamées en 2010 :

- renforcer la fonction crédit ;
- revoir le processus d'octroi de crédit, pour une meilleure sélectivité du crédit ;
- poursuivre l'accentuation et la diversification de toutes les actions de recouvrement ;
- réduire le taux de créances douteuses et litigieuses ;
- mieux contrôler et réduire tous les autres types de risques ;
- renforcer les moyens d'action et les travaux du contrôle des engagements ;
- poursuivre le développement de la culture de suivi de nos engagements.

### **La maîtrise de la croissance de nos frais généraux.**

Au cours de ces trois dernières années, la Banque a fortement progressé sur la voie de l'efficacité. Il s'agira de maintenir ce niveau de productivité au cours des années à venir, malgré la croissance des effectifs induite par le développement de la Banque, en particulier de son réseau d'agences. Nous prévoyons ainsi, un coefficient d'exploitation qui devrait se situer autour de 44 %, à fin 2011. Pour atteindre cet objectif, nous prévoyons de :

- réduire nos coûts de télécommunication, en utilisant nos propres liaisons pour communiquer avec nos agences sans passer par le canal de BÉNIN TELECOM ;

*All in all, these trends reflect an especially sluggish economic environment, which is confirmed in the stagnation in real economic growth. The latest official statistics put 2010 economic growth at 2.8%, vs. 2.7% in 2009, and this growth is being driven by just a few economic sectors, with most other ones being negatively affected.*

*With competition already fierce, the banking sector saw a new entrant in August 2010, bringing the total number of banking establishments to 13. To rapidly expand its assets, the bank's strategy appears to be to buy up solid loans from other banks, which lowers their commitments.*

*According to the latest statistics from the Professional Association of Banks and Financial Establishments (APBEF) for December 2010, our market share in deposits and loans is, respectively, 33.2% and 27.2%. Loans were boosted by CFAF 27 billion during the December 2010 deposit campaign.*

*In a pre-electoral context, when all attention is focused on the April 2011 legislative and presidential elections, we cannot hope for a true recovery in economic activity until July 2011.*

## **2.1 Outlook for 2011**

*Despite the very sluggish economic environment, BOA-BENIN will continue to implement its strategy under its 2010-2012 Three-Year Development Plan.*

*For 2011, this strategy will be based mainly on the following points:*

### **Expansion in the branch network and in marketing activities**

*The goal is to continue expanding the network in Benin by opening five new branches, which will raise the total number to 42 by the end of 2011, compared to 37 at the end of first quarter 2011.*

*To speed up branch profitability, so that they can better contribute to our NBI, we will focus our branch management on:*

- aggressively stepping up marketing initiatives;
- boosting day-to-day branch management;
- developing target-based management (in deposits, credit quality, products and profitability);
- pursuing the drive to develop sales and management functions which began in 2010;
- creating new products, such as auto loans, student loans and bancassurance products;
- continuing to expand our client base;
- heightening our contacts with major national and international corporations, through a better segmentation of our business customer portfolio, a process initiated in 2010;
- developing international activities and commissions;
- expanding electronic payment, an area that was reorganised in 2010.

### **Better control of our risks**

*The domestic economic situation has worsened considerably since 2009, thus keeping the Beninese government from honouring its commitments to external suppliers and service providers. This, in turn, has led to serious payment incidents for the national banking system in general and for our Bank in particular, as the largest contributor to the financing of the domestic economy.*

*In light of the above, and to improve our profitability, in 2011 we will continue the actions that we began in 2010 in order to:*

- reinforce credit activities;
- revise the lending process to make it more selective;
- continue to step up and diversify all collection actions;
- reduce the rate of doubtful and litigious loans;

- faire un suivi de la rentabilité par agence et adapter les frais généraux en conséquence ;
- revoir en général nos prestations externes (TFSE), leur nature, leur coût et leur volume.

Ainsi, nos chiffres clef budgétés pour 2011, peuvent être résumés comme suit :

• encours ressources	393,2 milliards de F CFA
• encours engagements directs	236,2 milliards de F CFA
• frais généraux	11,7 milliards de F CFA
• chiffre d'affaires brut	46,3 milliards de F CFA
• produit net bancaire	29,9 milliards de F CFA
• résultat brut d'exploitation	16,7 milliards de F CFA
• résultat avant impôt	11,7 milliards de F CFA
• résultat net après impôt	10,9 milliards de F CFA
• coefficient d'exploitation	45,4 %

## 2.2 L'évolution de la situation de la trésorerie et le plan de financement.

Sur le plan de la trésorerie, nous espérons collecter des dépôts clientèle pour 393,2 milliards de F CFA, et nous engager auprès des autres institutions bancaires et autres correspondants pour 47 milliards de F CFA. Nous n'envisageons pas une augmentation du capital social, qui demeurera à 10 milliards de F CFA. Pour l'année 2011, nous prévoyons de financer les engagements directs et indirects à hauteur de 341,9 milliards de F CFA avec des placements sur obligations, avoisinants 102 milliards F CFA.

Les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles sont estimés en net à 14 milliards de F CFA. En interbancaire, 100 milliards de F CFA sont estimés au titre des prêts à accorder en faveur des institutions bancaires de l'UEMOA et du reste du monde. ■

## NOTES SUR LES PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

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

Les comptes sociaux au 31 décembre 2010 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. ■

## MARATHON BOA 2010



La conférence de presse du 20 décembre 2009.  
The press conference on 20 December 2009.



Les cadets (-de 18 ans) sortent du stade...  
The under-18s coming out of the stadium...



Le départ des Seniors Hommes (18 ans et +).  
The official start of the Senior Men's event (18 and over).

- better control and reduce all other types of risk;
- reinforce means of taking action and monitoring of commitments;
- continue to develop a culture of monitoring our commitments.

### Curbing growth and overheads

Over the last three years, the Bank has made much progress in becoming more efficient. The goal now is to maintain this level of productivity in coming years, despite the increased staff numbers under the Bank's development plan, in particular in its branch network. We therefore project a cost-income ratio of about 44% for 2011. To reach this objective, we plan:

- to reduce our telecommunications costs by using our own lines to communicate with our branches, without going through BENIN TELECOM;
- to monitor profitability for each branch and adjust overheads accordingly;
- to revise our external sourcing practices in general, including their nature, cost and volume.

Hence, our key budgeted figures for 2011 may be summed up as follows:

• deposits	CFAF 393.2 billion
• direct commitments	CFAF 236.2 billion
• overheads	CFAF 11.7 billion
• gross revenues	CFAF 46.3 billion
• net banking income	CFAF 29.9 billion
• gross operating income	CFAF 16.7 billion
• pre-tax income	CFAF 11.7 billion
• after-tax net income	CFAF 10.9 billion
• cost-income ratio	45.4%

## 2.2 Cash situation and financing plan

Regarding cash management, we hope to collect CFAF 393.2 billion in customer deposits and arrive at credit to other banking establishments and other correspondents for CFAF 47 billion. We have no plans to raise our share capital, which will remain at CFAF 10 billion. For 2011, we plan to finance our CFAF 341.9 billion in direct and indirect commitments through about CFAF 102 billion in bond investments.

Net tangible and intangible investments are estimated at CFAF 14 billion. Regarding interbank transactions, an estimated CFAF 100 billion will be set aside for loans to banking establishments in the WAEMU and the rest of the world. ■

## NOTES ON ACCOUNTING PRINCIPLES AND METHODS

The annual financial statements of BANK OF AFRICA – BENIN have been drawn up in accordance with rules defined by the Central Bank of West African States (CBWAS) and applicable since 1990 to banks located in member-states of the West African Economic and Monetary Union (WAEMU). The parent-company accounts as at 31 December 2010 have been presented on the basis of the same valuation methods as those used in the previous financial year and comply, in their form and presentation, with the recommendations of the banking profession and of the CBWAS. ■

# RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

## EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale ordinaire du 12 avril 2010, nous vous présentons conformément à la circulaire 11-2001/CB du 09 janvier 2001 notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010 sur :

- le fonctionnement des organes sociaux et du contrôle interne ;
- l'opinion sur les comptes annuels tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- le respect de la réglementation prudentielle ;
- et les autres vérifications et informations spécifiques.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. 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 à l'évaluation du fonctionnement des organes sociaux et du contrôle interne de la BANK OF AFRICA – BÉNIN. Nos contrôles ont pour objectif de relever les faits marquants concourant ou entravant le fonctionnement normal desdits organes et d'apprécier les conditions d'exercice du contrôle interne.

Nos contrôles ont permis de constater que :

- les statuts de la Banque n'ont pas encore été mis à jour suite aux augmentations de capital intervenues respectivement en décembre 2009 et en juillet 2010 et qui ont porté le capital social de 8 milliards de F CFA à 10 milliards de F CFA ;
- la Banque a mis en œuvre un plan d'affaires périodiquement révisé ;
- le Département du Contrôle Interne de la Banque a appliqué son programme annuel de contrôle couvrant tous les départements et activités de la Banque. Les recommandations formulées à l'issue de ces contrôles ont été correctement mises en œuvre par la Direction de la Banque.

## 2. OPINION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. 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, au regard des règles et principes comptables en vigueur, 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 attirons votre attention sur la situation de la Côte d'Ivoire. La crise postélectorale que connaît la Côte d'Ivoire depuis le 1<sup>er</sup> décembre 2010, a entraîné une série

d'événements ayant des conséquences négatives sur la stabilité de l'économie ivoirienne et le fonctionnement de son système bancaire. Elle a notamment conduit, courant février 2011, à la fermeture provisoire des locaux de la filiale BOA-CÔTE D'IVOIRE, et de plusieurs autres banques à capital privé. À la date du présent rapport, l'incidence éventuelle de cette crise en Côte d'Ivoire sur les états financiers annuels de la BOA-BÉNIN arrêtés au 31 décembre 2010 ne peut être appréhendée, de manière exhaustive.

Toutefois, les engagements au bilan sur la BOA-CÔTE D'IVOIRE s'élèvent à 19 309 millions de F CFA, les engagements par signature à 16 024 millions de F CFA, les titres détenus à 141 millions F CFA et les prêts subordonnés à 240 millions de F CFA. De plus, le compte courant de la SCI OLYMPE CÔTE D'IVOIRE, société du Groupe BOA, présente à la fin de l'exercice 2010, un solde débiteur de 415 millions de F CFA.

### 3. RESPECT DE LA RÉGLEMENTATION PRUDENTIELLE

Nous avons procédé en outre, conformément à la circulaire 11-2001/CB du 09 janvier 2001, aux vérifications relatives au respect, d'une part de l'application des règles de calcul, d'autre part des normes ressortant du dispositif prudentiel en vigueur. Nous avons remarqué que :

- les fonds propres effectifs s'élèvent à 41 422 000 000 de F CFA contre un minimum réglementaire de 1 000 000 000 de F CFA ;
- le ratio de liquidité est de 120 % contre un minimum réglementaire de 75 % ;
- le ratio des fonds propres effectifs sur risques est de 16 % contre un minimum réglementaire de 8 % ;
- le coefficient de couverture des emplois à moyen et long terme par les ressources stables est de 128 % contre un minimum réglementaire de 75 % ;
- le ratio de structure du portefeuille qui mesure le rapport entre les encours sains des crédits à la clientèle ayant bénéficié d'accord de classement de la Banque Centrale et l'ensemble des emplois bancaires concernés par cet accord est de 13 % pour un minimum réglementaire de 60 % ;
- le volume global des risques individuels atteignant 25 % des fonds propres effectifs est de 11 750 millions de F CFA contre un maximum réglementaire de 331 376 millions de F CFA calculé suivant les normes prudentielles ;
- aucun bénéficiaire ne dispose d'engagements atteignant 75 % des fonds propres effectifs.

### 4. AUTRES VÉRIFICATIONS ET INFORMATIONS SPÉCIFIQUES

Nous avons également procédé conformément aux normes de la profession et à la circulaire 11-2001/CB du 9 janvier 2001, aux autres vérifications et informations spécifiques. Nos constatations se résument ci-après :

#### a. Contrôle qualitatif du portefeuille de la Banque

La revue qualitative du portefeuille de la BANK OF AFRICA – BÉNIN a fait l'objet d'un rapport spécifique qui a été adressé au Conseil d'Administration de la Banque. Nous n'avons pas d'observations particulières sur ce point.

## **b. Respect des obligations légales et statutaires**

Nous avons effectué la vérification du respect des règles légales et statutaires. Nos constatations sont les suivantes :

■ La liste des dirigeants de la BOA-BÉNIN n'a pas encore été mise à jour des mouvements du personnel intervenus après mai 2009 notamment la nomination d'un nouveau Directeur Général Adjoint, le recrutement d'un deuxième Directeur Général Adjoint, la promotion de plusieurs cadres aux postes de Responsables d'Agence.

■ Au cours de l'exercice, la BOA-BÉNIN et la filiale ÉQUIPBAIL-BÉNIN ont procédé à une opération de fusion. Nous n'avons pas obtenu l'agrément de la BCEAO autorisant cette opération.

## **c. Contrôle du rapport de gestion et des autres documents adressés aux Actionnaires.**

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

*Les Commissaires aux Comptes  
Cotonou, le 11 mars 2011*

**POUR MAZARS BÉNIN**

**ARMAND FANDOHAN**

Expert-Comptable diplômé  
Commissaire aux Comptes

**POUR FIDUCIAIRE D'AFRIQUE**

**JOHANNES DAGNON**

Expert-Comptable diplômé  
Commissaire aux Comptes

# RAPPORT SPÉCIAL

## DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

### EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées visées à l'article 438 de l'Acte Uniforme relatif au Droit des Sociétés commerciales et du GIE de l'OHADA et à l'article 35 de la loi portant réglementation bancaire du 27 juillet 1990.

Il s'agit notamment :

- des conventions directes ou indirectes entre la société et l'un de ses Administrateurs, Directeurs Généraux ou Directeurs Généraux Adjointes ou entre la société et toute autre entreprise dont l'un des Administrateurs, un Directeur Général ou Directeur Général Adjoint serait propriétaire, associé en nom, Gérant, Administrateur ou Directeur, à l'exclusion des conventions portant sur les opérations courantes conclues à des conditions normales ;
- et des crédits accordés par la Banque directement ou indirectement aux personnes qui participent à sa direction, son administration, sa gérance, son contrôle ou fonctionnement d'une part, et des crédits consentis 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 d'autre part.

#### I. Conventions autorisées au cours de l'exercice

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence de conventions, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été 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 sur le Droit des Sociétés commerciales et du GIE de l'OHADA et de l'article 45 de la loi portant réglementation bancaire du mois d'avril 2010, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention conclue au cours de l'exercice et visée à l'article 438 de l'Acte Uniforme sur le Droit des Sociétés commerciales et du GIE de l'OHADA.

#### II. Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

En application de l'article 440 de l'Acte Uniforme sur le Droit des Sociétés commerciales et du GIE de l'OHADA et de l'article 35 de la loi portant réglementation bancaire du 27 juillet 1990, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours d'exercice antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

### I. AU TITRE DE L'ARTICLE N°440 DE L'ACTE UNIFORME DE L'OHADA

#### 1.1 Avec la société AFH-SERVICES

**Administrateur concerné :** Monsieur Paul DERREUMAUX.

**Nature et objet :** convention d'assistance technique.

**Actionnaire :** AFH-SERVICES facture des frais d'assistance technique relatifs aux prestations ci-après :

- appui à la Direction des Finances ;
- appui à la Direction des Participations ;
- Inspection Générale ;
- appui au Secrétariat juridique ;
- appui au Secrétariat général ;
- appui à l'informatique et à l'organisation.

**Montant des sommes versées au cours de l'exercice :** au titre de l'exercice 2010, les frais d'assistance technique facturés par AFH-SERVICES s'élèvent à 741 721 082 F CFA.

## 1.2 Avec la société SCI Olympe

---

**Administrateur concerné :** Monsieur Paul DERREUMAUX.

**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 414 731 707 F CFA au 31 décembre 2010.

## 1.3 Avec la BANQUE DE L'HABITAT DU BÉNIN (BHB)

---

**Administrateurs concernés :** Messieurs Paul DERREUMAUX, Georges ABALLO, Benoît MAFFON et Francis SUEUR.

**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 est entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> avril 2005 et est renouvelable par tacite reconduction après une période de 12 mois. Les consommations d'eau et d'électricité sont également refacturées par la BOA-BÉNIN à la BHB.

**Le montant des sommes perçues au cours de l'exercice** par la BOA-BÉNIN s'est élevé à 10 169 492 F CFA en 2010 tandis que les revenus relatifs à la refacturation de l'eau et de l'électricité se sont élevés à 11 377 985 F CFA.

## 1.4 Avec la BANQUE DE L'HABITAT DU BÉNIN (BHB)

---

**Administrateurs concernés :** Messieurs Paul DERREUMAUX, Georges ABALLO, Benoît MAFFON et Francis SUEUR.

**Nature et objet :** convention de fourniture de prestations techniques dans le cadre d'aménagement, de rénovation, de réhabilitation ou de construction de nouvelles Agences bancaires.

**Modalités :** par le biais de cette convention entrée en vigueur en 2008, la BHB fournit à la BOA-BÉNIN des prestations techniques allant de la programmation à la maîtrise d'œuvre, dans le cadre des divers travaux d'aménagement, de rénovation, de réhabilitation ou de construction de nouvelles agences bancaires.

**Montant des sommes versées au cours de l'exercice :** des honoraires d'un montant de 2 412 980 F CFA ont été facturés à la BOA-BÉNIN au 31 décembre 2010.

## 1.5 Avec Monsieur Georges ABALLO, Administrateur

---

**Nature et objet :** convention de bail.

**Modalités :** le contrat de bail porte sur la location par la BOA-BÉNIN de locaux à usage commercial situés à Cotonou, quartier Zogbo.

**Montant des sommes versées au cours de l'exercice :** les loyers relatifs à cette location se sont élevés à 8 181 816 F CFA au titre de l'exercice 2010.

## 1.6 Avec la société ACTIBOURSE

---

**Administrateurs concernés :**

- Monsieur Paulin Laurent COSSI ;
- BOA GROUP, représentée par Monsieur Paul DERREUMAUX.

**Nature et objet :** convention de mise à disposition.

**Modalités :** la convention prévoit la mise à disposition par BOA-BÉNIN :

- de moyens de télécommunication,
- de locaux à usage de bureaux sis au boulevard de France à Cotonou : cette location est consentie pour une durée de 18 mois depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2001, renouvelable par tacite reconduction. Les consommations

d'eau et d'électricité sont également refacturées par la BOA-BÉNIN à ACTIBOURSE.

**Montant des sommes versées au cours de l'exercice :** au titre de l'exercice 2010, les produits engendrés par cette convention s'élèvent à 21 474 844 F au profit de la BOA-BÉNIN.

## 2 AU TITRE DE L'ARTICLE 35 DE LA LOI PORTANT RÉGLEMENTATION BANCAIRE DU 27 JUILLET 1990

### 2.1 Avec la société BANQUE DE L'HABITAT DU BÉNIN

■ Au 31 décembre 2010, les soldes créditeurs des comptes courants bancaires de la BANQUE DE L'HABITAT DU BÉNIN dans les livres de la BOA-BÉNIN ont totalisé 2 308 millions de F CFA. Ces comptes sont rémunérés au taux de 2 % l'an et ont induit pour le compte de la BOA-BÉNIN des charges d'intérêts de l'ordre de 74,7 millions de F CFA au 31 décembre 2010.

■ La BHB bénéficie également dans les livres de la BOA-BÉNIN de deux (02) prêts totalisant 2 milliards de F CFA. Les encours de ces prêts au 31 décembre 2010 s'élèvent à 769 millions de F CFA. Rémunérés au taux de 5,5 % l'an, ces prêts ont engendré pour le compte de la BOA-BÉNIN, des produits de l'ordre de 943,7 millions de F CFA au 31 décembre 2010.

■ La BOA-BÉNIN a accordé, en avril 2010, à la BHB, un prêt d'un montant de 500 millions de F CFA, au taux de 5 % l'an. Ce prêt a été remboursé au cours du mois de juillet 2010 et a engendré des intérêts d'un montant de 4 millions de F CFA au titre de l'exercice.

### 2.2 Avec la société BOA-CÔTE D'IVOIRE

■ La BOA-BÉNIN a conclu avec la BOA-CÔTE D'IVOIRE diverses conventions relatives à des prêts interbancaires. L'encours de ces prêts au 31 décembre 2010 s'élève à 16 297 millions de F CFA. Des produits d'intérêts ont été constatés sur l'exercice pour un montant de 721 millions de F CFA. Les taux d'intérêts appliqués varient entre 6 % et 7 % l'an.

■ Un prêt interbancaire subordonné accordé à la BOA-CÔTE D'IVOIRE le 31 mai 2007 pour un montant de 600 millions de F CFA affiche un encours de 240 millions de F CFA au 31 décembre 2010. Les produits d'intérêts sont calculés au taux de 5,9 % et s'élèvent à 7,4 millions de F CFA au 31 décembre 2010.

■ Par ailleurs, la BOA-BÉNIN a acquis des actions de la BOA-CÔTE D'IVOIRE et l'encours au 31 décembre 2010 s'établit à 140,9 millions de F CFA. Les dividendes perçus au sujet de ces titres de participation se chiffrent à 28,2 millions de F CFA au 31 décembre 2010.

■ La BOA-BÉNIN a également émis au profit de la BOA-CÔTE D'IVOIRE dans le cadre des prêts interbancaires, des garanties de paiement pour 16 024 millions de F CFA. Les taux de commissions appliqués varient entre 1,5 % et 2 % l'an.

### 2.3 Avec la société BOA-BURKINA FASO

■ Au 31 décembre 2010, le solde créditeur du compte courant bancaire de la BOA-BURKINA FASO dans les livres de la BOA-BÉNIN est de 1 154 millions de F CFA. Ce compte est rémunéré au taux de 2 % l'an et a induit pour le compte de la BOA-BÉNIN des charges d'intérêts de l'ordre de 110 millions de F CFA au 31 décembre 2010.

■ La BOA-BURKINA FASO a ouvert un DAT de 500 millions de F CFA dans les livres de la BOA-BÉNIN rémunéré à un taux de 5 % l'an. Le montant des intérêts versés par la BOA-BÉNIN est de 25 millions de F CFA au 31 décembre 2010.

■ En octobre 2009, la BOA-BÉNIN a accompagné la BOA-BURKINA FASO par un prêt de F CFA 500 millions dans le cadre du financement de la SONABHY. Ce prêt est rémunéré au taux de 7 % l'an et son encours au 31 décembre 2010 se situait à 92 millions de F CFA.

■ En outre, la BOA-BÉNIN a porté son encours au 31 décembre 2010, des garanties en faveur de la BOA-BURKINA FASO dans le cadre des opérations de prêts intra groupe (1,5 milliard de F CFA au taux de 1,50 %) et l'emprunt obligataire émis par la BOA-BURKINA FASO (1,5 milliard de F CFA au taux de 0,50 % l'an).

## 2.4 Avec la société BOA-MALI

■ Diverses conventions relatives aux prêts interbancaires ont été conclues avec la BOA-MALI pour un encours total de 1 373 millions de F CFA à la clôture de l'exercice 2010. Les intérêts enregistrés au titre de ces prêts rémunérés à des taux de 6,5 % à 7 % l'an s'élèvent à 487 millions de F CFA au 31 décembre 2010.

■ Au 31 décembre 2010, le solde du compte courant bancaire de la BOA-MALI dans les livres de la BOA-BÉNIN est créditeur de 1 088 millions de F CFA et est rémunéré au taux de 2 % l'an. Les charges d'intérêts payées par la BOA-BÉNIN au 31 décembre 2010 se sont élevées à 18,87 millions de F CFA.

• Le second compte courant de la BOA-MALI dans les livres de la BOA-BÉNIN a affiché un solde débiteur de 33,6 millions de F CFA au 31 décembre 2010.

■ En outre la BOA-MALI entretient dans les livres de la BOA-BÉNIN un DAT de 500 millions de F CFA rémunéré au taux de 2,25 % l'an ; les charges d'intérêts supportées par la BOA-BÉNIN à cet effet, ont totalisé 11,25 millions de F CFA au 31 décembre 2010.

■ La BOA-BÉNIN a émis au profit de la BOA-MALI dans le cadre des prêts interbancaires, des garanties de paiement pour 1 830 millions de F CFA. Les commissions sont perçues sur la base d'un taux de 0,50 % l'an.

## 2.5 Avec la société ÉQUIPBAIL-MALI (absorbée par la BOA-MALI)

■ La BOA-BÉNIN a signé avec ÉQUIPBAIL-MALI qui a fusionné avec BOA-MALI en 2010, des conventions de prêts portants intérêts à des taux de 5,5 %, 6,5 % et 8 % l'an. L'encours cumulé au 31 décembre 2010 s'est situé à 1 697 millions de F CFA. Ces prêts ont engendré des produits d'intérêts d'un montant de 800 millions de F CFA au 31 décembre 2010.

■ En outre, le compte ordinaire ouvert par ÉQUIPBAIL-MALI dans les livres de la BOA-BÉNIN présente un solde créditeur de 62 millions de F CFA à la date de clôture de l'exercice 2010.

## 2.6 Avec la société BOA-NIGER

■ Entre 2007 et 2010, la BOA-BÉNIN a accordé à la BOA-NIGER quatre (04) prêts interbancaires qui affichent des encours totalisant 3 741 millions de F CFA au 31 décembre 2010. Les taux appliqués varient entre 5 % et 7 % l'an. Ces prêts ont rapporté à la BOA-BÉNIN des intérêts de l'ordre de 821 millions de F CFA au 31 décembre 2010.

■ La BOA-BÉNIN a souscrit aux obligations émises par la BOA-NIGER à hauteur de 200 millions de F CFA en juillet 2009. L'encours de ces obligations se situe à 160 millions de F CFA au 31 décembre 2010. Cet emprunt obligataire a généré des produits d'un montant de 6,75 millions de F CFA pour le compte de la BOA-BÉNIN au 31 décembre 2010.

■ Le prêt subordonné accordé à la BOA-NIGER dont l'encours en début d'année était de 500 millions de F CFA a été soldé le 27 avril 2010. Ce prêt a généré un produit d'intérêt d'un montant de 8 millions de F CFA au titre de l'exercice 2010.

■ Dans le cadre des opérations de financement intra groupe, la BOA-BÉNIN a délivré au profit de la BOA-NIGER des garanties de paiement dont l'encours à fin décembre 2010 affichait 6,5 milliards de F CFA. Les taux de commissions varient entre 0,50 % et 2 %.

■ Au 31 décembre 2010, le compte courant bancaire de BOA-NIGER dans les livres de BOA-BÉNIN présente un solde créditeur de 410 millions de F CFA. Ce compte est rémunéré à un taux créditeur de 2 % l'an. Le montant des intérêts versés par la BOA-BÉNIN s'élève à 16,3 millions de F CFA au 31 décembre 2010.

## 2.7 Avec la BOA-SÉNÉGAL

■ L'encours au 31 décembre 2010 du prêt subordonné accordé à la BOA-SÉNÉGAL affiche un montant de 185 millions de F CFA. Ce prêt a généré un produit d'intérêt d'un montant de 25 millions de F CFA au titre de l'exercice 2010.

■ En 2010, quatre (04) prêts interbancaires d'un montant global de 4 700 millions de F CFA ont été accordés à la BOA-SÉNÉGAL à des taux variant entre 7 % et 8 % l'an. Les intérêts perçus au titre de ces prêts se sont chiffrés à 372 millions de F CFA au 31 décembre 2010. Les encours de ces prêts à la même date se situent à 4 416 millions de F CFA.

■ Dans le cadre des opérations de financement intra groupe, la BOA-BÉNIN a délivré au profit de la BOA-SÉNÉGAL des garanties de paiement dont l'encours à fin décembre 2010 affichait 1 700 millions de F CFA. Les taux de commissions varient entre 1,50 % et 2 %.

■ La BOA-BÉNIN a souscrit à des actions émises par la BOA-SÉNÉGAL et l'encours au 31 décembre 2010 de ces titres de participation est de 100 millions de F CFA. A ce sujet, la BOA-BÉNIN a perçu des dividendes de 21,4 millions de F CFA en 2010.

■ Au 31 décembre 2010, le compte courant de la BOA-SÉNÉGAL dans les livres de la BOA-BÉNIN présente un solde créditeur de 1 403 millions de F CFA. Ce compte est rémunéré au taux de 2 % l'an, et les charges d'intérêts supportées par la BOA-BÉNIN, s'élèvent à 116 millions de F CFA à la même date.

## 2.8 Avec la société AGORA

Le compte de la société AGORA est libre de tout engagement au 31 décembre 2010. Ledit compte affiche un solde créditeur de 556 millions de F CFA au 31 décembre 2010. Ce compte est rémunéré au taux de 5 % l'an et les intérêts payés à ce titre se sont élevés à 20 millions de F CFA au titre de l'exercice 2010.

## 2.9 Avec Monsieur Benoît MAFFON, prêt personnel

Monsieur Benoît MAFFON, Administrateur, bénéficie d'un crédit à moyen terme de 10 millions de F CFA au taux de 7 % l'an. L'encours de ce crédit était de 7,8 millions de F CFA à fin décembre 2010.

## 2.10 Avec la société BOA GROUP

Le compte courant de BOA GROUP dans les livres de la BOA-BÉNIN présente un solde créditeur de 3,3 millions de F CFA au 31 décembre 2010.

## 2.11 Avec Monsieur Benoît MAFFON, prêt personnel

La BOA-BÉNIN a enregistré suite à sa fusion avec ÉQUIPBAIL-BÉNIN un crédit ordinaire en faveur de Nouvelles Synergies dont l'encours au 31 décembre 2010 affiche 27,8 millions de F CFA.

## 2.12 Avec Monsieur Georges ABALLO, compte personnel

La BOA-BÉNIN a enregistré suite à sa fusion avec ÉQUIPBAIL-BÉNIN un crédit ordinaire en faveur de Nouvelles Synergies dont l'encours au 31 décembre 2010 affiche 27,8 millions de F CFA.

## 2.13 Avec le cabinet FIDUCIAIRE D'AFRIQUE (Monsieur Johannes DAGNON)

■ FIDUCIAIRE D'AFRIQUE a bénéficié le 27 mai 2009 dans les livres de la BOA-BÉNIN d'un crédit à court terme de 37,077 millions de F CFA remboursable sur 24 mois. L'encours au 31 décembre 2010 s'élève à 8,5 millions de F CFA. Les intérêts décomptés au taux de 11 % l'an ont été payés pour un montant de 2,062 millions de F CFA et le principal pour un montant total de 18,6 millions de F CFA.

■ Par ailleurs, le cabinet bénéficie d'un plafond de découvert de 30 millions de F CFA dont l'utilisation a généré en 2010 des intérêts débiteurs au taux de 13 % l'an pour un montant total de 4,3 millions de F CFA. En utilisation de ce découvert, le compte courant ordinaire est débiteur de 29,69 millions de F CFA au 31 décembre 2010.

#### 2.14 Avec SCIRL (Monsieur Johannes DAGNON)

■ La Société Civile Immobilière de la Rue Lagunaire bénéficie de deux (02) crédits à Moyen terme totalisant 250 millions de F CFA dans les livres de la BOA-BÉNIN. Ces crédits ont été soldés le 20 octobre 2010. Les intérêts perçus par la Banque au taux de 10 % l'an ont totalisé 1,76 millions de F CFA au titre de l'exercice 2010.

#### 2.15 Avec la LIBRAIRIE NOTRE-DAME (Abbé Jean Joachim ADJOVI)

■ Au 31 décembre 2010, la LIBRAIRIE NOTRE-DAME a présenté un solde débiteur de 49,93 millions de F CFA dans les livres de la BOA-BÉNIN. Le plafond de découvert autorisé est de 30 millions de F CFA au taux de 13 % l'an. Les intérêts perçus sur ce compte ont totalisé 9,79 millions de F CFA au 31 décembre 2010.

■ En dehors du découvert, la relation bénéficie d'une ligne d'escompte/papier financier de 190 millions de F CFA et l'encours au 31 décembre 2010 est de 105 millions de F CFA. Les papiers financiers escomptés ont généré au profit de la Banque des agios de l'ordre de 9,53 millions de F CFA au 31 décembre 2010.

■ Quant à la ligne multi-options « ouverture de crédit documentaire/aval de traites » de 90 millions de F CFA dont bénéficie cette relation, elle est libre de tout engagement au 31 décembre 2010.

### 3 RÉMUNÉRATIONS EXCEPTIONNELLES VERSÉES AUX ADMINISTRATEURS

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune rémunération exceptionnelle versée pour les missions et mandats confiés aux Administrateurs, ni autorisation de remboursement de frais de voyage, déplacements et dépenses engagées par les Administrateurs dans l'intérêt de la société au cours de l'exercice et visée à l'article 432 de l'Acte Uniforme relatif au Droit des Sociétés commerciales et du GIE de l'OHADA.

*Les Commissaires aux Comptes  
Cotonou, le 11 mars 2011*

**FIDUCIAIRE D'AFRIQUE**  
N° d'inscription OECCA : 016-SE

Représentée par :  
**JOHANNES DAGNON**

**MAZARS BÉNIN**  
N° d'inscription OECCA : 018-SE

Représentée par :  
**ARMAND FANDOHAN**

# BILAN COMPTE DE RÉSULTAT RÉSOLUTIONS

BALANCE SHEET  
INCOME STATEMENT  
RESOLUTIONS



# BILAN

## COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES (EN F CFA)

<b>ACTIF / ASSETS</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2009</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2010</b>
<b>CAISSE / CASH</b>	<b>9 910 076 544</b>	<b>11 730 772 103</b>
<b>CRÉANCES INTERBANCAIRES / INTERBANK PLACEMENTS</b>	<b>120 632 472 531</b>	<b>72 875 517 809</b>
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	54 225 173 038	29 914 754 318
• BANQUE CENTRALE / CENTRAL BANKS	39 886 335 510	18 514 985 861
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	86 305 583	99 329 071
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	14 252 531 945	11 300 439 386
• À TERME / TERM DEPOSITS	66 407 299 493	42 960 763 491
<b>CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' LOANS</b>	<b>217 002 378 423</b>	<b>220 909 496 771</b>
• PORTEFEUILLE D'EFFETS COMMERCIAUX / PORTFOLIO OF DISCOUNTED BILLS	5 220 812 822	6 101 976 317
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT		
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	5 220 812 822	6 101 976 317
• AUTRES CONCOURS À LA CLIENTÈLE / OTHER CUSTOMER CREDIT FACILITIES	179 257 245 556	187 719 644 862
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT	4 683 850 000	8 641 800 730
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	174 573 395 556	179 077 844 132
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS / ORDINARY DEBTOR ACCOUNTS	32 524 320 045	27 087 875 592
• AFFACTURAGE / FACTORING		
<b>TITRES DE PLACEMENT / CURRENT SECURITIES</b>	<b>107 006 127 088</b>	<b>125 498 982 234</b>
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES / INVESTMENTS IN ASSOCIATES</b>	<b>9 629 588 479</b>	<b>18 484 032 406</b>
<b>CRÉDIT-BAIL &amp; OPÉRATIONS ASSIMILÉES / LEASING &amp; RELATED OPERATIONS</b>		<b>2 587 461 736</b>
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN EQUIVALENCE / FINANCIAL INVESTMENTS AT EQUITY VALUE</b>		
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES / INTANGIBLE ASSETS</b>	<b>148 518 930</b>	<b>1 064 681 436</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS</b>	<b>10 470 722 063</b>	<b>13 635 267 263</b>
<b>ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS / SHAREHOLDERS &amp; ASSOCIATES</b>		
<b>AUTRES ACTIFS / OTHER ASSETS</b>	<b>13 322 351 777</b>	<b>14 271 619 189</b>
<b>COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS</b>	<b>2 972 893 639</b>	<b>6 212 806 759</b>
<b>ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL</b>		
<b>TOTAL DE L'ACTIF / TOTAL ASSETS</b>	<b>491 095 129 474</b>	<b>487 270 637 706</b>
<b>HORS BILAN / OFF-BALANCE-SHEET</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2009</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2010</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS / COMMITMENTS GIVEN</b>	<b>107 474 833 987</b>	<b>87 065 449 033</b>
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	35 610 734 071	8 235 254 393
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / TO CREDIT INSTITUTIONS		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE / TO CUSTOMERS	35 610 734 071	8 235 254 393
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES GIVEN	71 864 099 916	78 830 194 640
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / ON BEHALF OF CREDIT INSTITUTIONS	21 744 481 721	25 237 760 622
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE / ON BEHALF OF CUSTOMERS	50 119 618 195	53 592 434 018
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY		

# BALANCE SHEET

## FOR THE LAST TWO FINANCIAL PERIODS (IN CFAF)

<b>PASSIF / LIABILITIES</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2009</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2010</b>
<b>DETTES INTERBANCAIRES / INTERBANK LIABILITIES</b>	<b>106 756 408 539</b>	<b>34 279 654 143</b>
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	32 446 329 829	18 333 085 458
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	4 459 180 647	5 077 594 370
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	27 987 149 182	13 255 491 088
• À TERME / TERM DEPOSITS	74 310 078 710	15 946 568 685
<b>DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' DEPOSITS</b>	<b>316 730 836 056</b>	<b>378 037 884 672</b>
• COMPTES D'ÉPARGNE À VUE / SAVINGS DEPOSIT ACCOUNTS	42 637 594 659	46 949 235 557
• COMPTES D'ÉPARGNE À TERME / TIME DEPOSIT ACCOUNTS	794 762 819	800 070 112
• BONS DE CAISSE / SHORT-TERM BORROWINGS		
• AUTRES DETTES À VUE / OTHER DEMAND DEPOSITS	160 480 631 395	196 805 892 461
• AUTRES DETTES À TERME / OTHER TIME DEPOSIT ACCOUNTS	112 817 847 183	133 482 686 542
<b>DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / DEBTS EVIDENCED BY SECURITIES</b>	<b>6 000 000 000</b>	<b>4 800 000 000</b>
<b>AUTRES PASSIFS / OTHER LIABILITIES</b>	<b>7 171 576 562</b>	<b>7 497 735 786</b>
<b>COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS</b>	<b>9 631 564 190</b>	<b>8 564 007 247</b>
<b>ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL</b>		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES &amp; CHARGES / RESERVES FOR CONTINGENCIES &amp; LOSSES</b>	<b>1 096 844 678</b>	<b>256 751 461</b>
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES / STATUTORY PROVISIONS</b>		
<b>FONDS AFFECTÉS / EARMARKED FUNDS</b>		
<b>EMPRUNTS &amp; TITRES SUBORDONNÉS / SUBORDINATED LOANS &amp; SECURITIES</b>		<b>2 186 100 022</b>
<b>SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT / INVESTMENT SUBSIDIES</b>		
<b>FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS</b>	<b>8 838 331 691</b>	<b>8 838 331 691</b>
<b>CAPITAL / CAPITAL</b>	<b>9 000 000 000</b>	<b>10 072 680 000</b>
<b>PRIMES LIÉES AU CAPITAL / SHARE PREMIUMS</b>	<b>7 067 023 500</b>	<b>10 502 092 342</b>
<b>RÉSERVES / RESERVES</b>	<b>11 061 475 518</b>	<b>14 049 095 503</b>
<b>ÉCARTS DE RÉÉVALUATION / REVALUATION DIFFERENCES</b>		
<b>REPORT À NOUVEAU (+/-) / RETAINED EARNINGS (+/-)</b>	<b>1 156 935 508</b>	<b>1 603 448 755</b>
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE / NET INCOME</b>	<b>6 584 133 232</b>	<b>6 582 856 084</b>
<b>TOTAL DU PASSIF / TOTAL LIABILITIES</b>	<b>491 095 129 474</b>	<b>487 270 637 706</b>
<b>HORS BILAN / OFF-BALANCE-SHEET</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2009</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2010</b>
<b>ENGAGEMENTS REÇUS / COMMITMENTS RECEIVED</b>	<b>311 124 009 839</b>	<b>367 582 038 576</b>
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS		
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS		
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS		
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES RECEIVED	311 124 009 839	367 582 038 576
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	20 100 000	20 100 000
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS	311 103 909 839	367 561 938 576
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY		

# RÉSULTAT

## COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES (EN F CFA)

<b>CHARGES / EXPENSES</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2009</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2010</b>
<b>INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / INTEREST &amp; RELATED EXPENSES</b>	<b>11 927 729 573</b>	<b>12 035 072 529</b>
• SUR DETTES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK DEBTS	3 768 947 879	2 243 690 385
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' DEBTS	7 964 118 680	9 378 883 937
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / ON SECURITIES	194 663 014	310 747 397
• SUR COMPTES BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES OU D'ASSOCIÉS ET SUR EMPRUNT ET TITRES SUBORDONNÉS ÉMIS / ON BLOCKED ACCOUNTS OF SHAREHOLDERS AND ASSOCIATES AND ON SUBORDINATED DEBT		101 750 810
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES		
<b>CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES</b> / EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS		<b>2 269 377 826</b>
<b>COMMISSIONS / COMMISSION</b>	<b>161 281 348</b>	<b>88 216 907</b>
<b>CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / EXPENSES ON FINANCIAL OPERATIONS</b>	<b>2 295 479 412</b>	<b>3 086 589 876</b>
• CHARGES SUR TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT EXPENSES	172 745 509	166 614 396
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / FOREIGN EXCHANGE EXPENSES	2 122 733 903	2 919 975 480
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTION EXPENSES		
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE SERVICES FINANCIERS / EXPENSES ON FINANCIAL SERVICE OPERATIONS		
<b>CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER BANK OPERATING EXPENSES</b>	<b>118 901 106</b>	<b>148 449 961</b>
<b>FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING EXPENSES</b>	<b>10 295 181 946</b>	<b>11 534 474 536</b>
• FRAIS DE PERSONNEL / PERSONNEL COSTS	4 770 004 497	4 917 240 598
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX / OTHER GENERAL EXPENSES	5 525 177 449	6 617 233 938
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS</b> / DEPRECIATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	<b>1 043 894 335</b>	<b>1 495 648 862</b>
<b>SOLDE EN Perte DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN</b> / DEFICIT ON CORRECTIONS TO SECURITIES, LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET	<b>5 997 646 302</b>	<b>8 294 256 754</b>
<b>EXCÉDENT DES DOTATIONS SUR LES REPRISES DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES</b> GÉNÉRAUX / EXCESS OF PROVISIONS OVER FUNDS RECOVERED FOR GENERAL BANKING RISKS	<b>2 000 000 000</b>	
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES / EXCEPTIONAL EXPENSES</b>	<b>24 620 251</b>	<b>412 397 497</b>
<b>PERTES SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / LOSSES FROM PREVIOUS YEARS</b>	<b>66 391 848</b>	<b>68 813 070</b>
<b>IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES / CORPORATE INCOME TAX</b>	<b>1 771 286 400</b>	<b>860 877 900</b>
<b>BÉNÉFICE / GAINS</b>	<b>6 584 133 232</b>	<b>6 582 856 084</b>
<b>TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES</b>	<b>42 286 545 753</b>	<b>46 877 031 802</b>

# INCOME STATEMENT

FOR THE LAST TWO FINANCIAL PERIODS (IN CFAF)

<b>PRODUITS / INCOME</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2009</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2010</b>
<b>INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / INTEREST AND RELATED INCOME</b>	<b>23 414 765 706</b>	<b>25 274 321 026</b>
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LOANS	2 947 323 837	2 189 107 280
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' LOANS	20 361 404 971	22 114 925 835
• SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS / ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES	106 036 898	192 219 415
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT / ON SECURITIES		778 068 496
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / OTHER INTEREST AND RELATED INCOME		
<b>PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES</b>		
/ INCOME FROM LEASING AND RELATED OPERATIONS		2 164 002 454
<b>COMMISSIONS / COMMISSION</b>	<b>4 578 683 837</b>	<b>4 865 209 387</b>
<b>PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / INCOME FROM FINANCIAL TRANSACTIONS</b>	<b>12 429 414 733</b>	<b>12 980 587 539</b>
• PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT / INCOME FROM CURRENT SECURITIES	5 939 201 994	6 050 086 190
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS / DIVIDENDS AND RELATED INCOME	611 209 764	675 345 142
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / INCOME FROM FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	3 182 333 444	4 330 024 102
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / INCOME FROM OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	2 696 669 531	1 925 132 105
<b>PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS</b>	<b>103 828 520</b>	<b>336 291 910</b>
<b>PRODUITS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING INCOME</b>	<b>622 814 946</b>	<b>691 899 121</b>
<b>REPRISE D'AMORTISSEMENTS ET DE PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS</b>		
/ RECOVERY OF DEPRECIATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS		
<b>SOLDE EN BÉNÉFICE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN</b>		
/ SURPLUS ON CORRECTIONS TO VALUE OF LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET ITEMS		
<b>EXCÉDENT DES REPRISES SUR LES DOTATIONS DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES</b>		
<b>GÉNÉRAUX / SURPLUS RECOVERED ON PROVISION OF FUNDS FOR GENERAL BANKING RISKS</b>		
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS / EXCEPTIONAL INCOME</b>	<b>336 797 832</b>	<b>228 718 460</b>
<b>PRODUITS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS</b>	<b>800 240 179</b>	<b>336 001 905</b>
<b>PERTES / LOSS</b>		
<b>TOTAL DES PRODUITS / TOTAL INCOME</b>	<b>42 286 545 753</b>	<b>46 877 031 802</b>

# RÉSULTAT

## COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES (EN F CFA)

PRODUITS & CHARGES	Exercice 2009	Exercice 2010
<b>INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS</b>	<b>23 414 765 706</b>	<b>25 274 321 026</b>
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	2 947 323 837	2 189 107 280
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	20 361 404 971	22 114 925 835
• SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS	106 036 898	192 219 415
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT		778 068 496
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS		
<b>PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES</b>		<b>2 164 002 454</b>
<b>INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES</b>	<b>-11 927 729 573</b>	<b>-12 035 072 529</b>
• SUR DETTES INTERBANCAIRES	-3 768 947 879	-2 243 690 385
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	-7 964 118 680	-9 378 883 937
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	-194 663 014	-310 747 397
• SUR DETTES SUR EMPRUNTS SUBORDONNÉS		-101 750 810
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES		
<b>CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES</b>		<b>-2 269 377 826</b>
<b>MARGE D'INTÉRÊT</b>	<b>11 487 036 133</b>	<b>13 133 873 125</b>
PRODUITS DE COMMISSIONS	4 578 683 837	4 865 209 387
CHARGES DE COMMISSIONS	-161 281 348	-88 216 907
<b>RÉSULTAT NET DES COMMISSIONS</b>	<b>4 417 402 489</b>	<b>4 776 992 480</b>
<b>RÉSULTATS NETS SUR :</b>		
• OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT	5 766 456 485	5 883 471 794
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS	611 209 764	675 345 142
• OPÉRATIONS DE CHANGE	1 059 599 541	1 410 048 622
• OPÉRATIONS DE HORS BILAN	2 696 669 531	1 925 132 105
<b>RÉSULTAT NET OPÉRATIONS FINANCIÈRES</b>	<b>10 133 935 321</b>	<b>9 893 997 663</b>
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	103 828 520	336 291 910
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-118 901 106	-148 449 961
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	622 814 946	691 899 121
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>26 646 116 303</b>	<b>28 684 604 338</b>
<b>FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION</b>	<b>-10 295 181 946</b>	<b>-11 534 474 536</b>
• FRAIS DE PERSONNEL	-4 770 004 497	-4 917 240 598
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	-5 525 177 449	-6 617 233 938
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS</b>	<b>-1 043 894 335</b>	<b>-1 495 648 862</b>
<b>REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS</b>		
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>15 307 040 022</b>	<b>15 654 480 940</b>
RÉSULTAT NET DES CORRECTIONS DE VALEUR	-5 997 646 302	-8 294 256 754
EXCÉDENT NET DES DOTATIONS ET REPRISES SUR FRBG	-2 000 000 000	
<b>RÉSULTAT COURANT (AVANT IMPÔT)</b>	<b>7 309 393 720</b>	<b>7 360 224 186</b>
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	312 177 581	-183 679 037
RÉSULTAT SUR EXERCICES ANTÉRIEURS	733 848 331	267 188 835
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-1 771 286 400	-860 877 900
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>6 584 133 232</b>	<b>6 582 856 084</b>

# INCOME STATEMENT

FOR THE LAST TWO FINANCIAL PERIODS (IN CFAF)

<b>INCOME &amp; EXPENSES</b>	<i>Fiscal year 2009</i>	<i>Fiscal year 2010</i>
<b>INTEREST AND RELATED INCOME</b>	<b>23 414 765 706</b>	<b>25 274 321 026</b>
• ON INTERBANK LOANS	2 947 323 837	2 189 107 280
• ON CUSTOMERS' LOANS	20 361 404 971	22 114 925 835
• ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES	106 036 898	192 219 415
• ON SECURITIES		778 068 496
• OTHER INTEREST AND RELATED INCOME		
<b>INCOME FROM LEASING AND RELATED OPERATIONS</b>		<b>2 164 002 454</b>
<b>INTEREST AND RELATED EXPENSES</b>	<b>-11 927 729 573</b>	<b>-12 035 072 529</b>
• ON INTERBANK DEBTS	-3 768 947 879	-2 243 690 385
• ON CUSTOMERS' DEBTS	-7 964 118 680	-9 378 883 937
• ON SECURITIES	-194 663 014	-310 747 397
• ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES		-101 750 810
• OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES		
<b>EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS</b>		<b>-2 269 377 826</b>
<b>INTEREST MARGIN</b>	<b>11 487 036 133</b>	<b>13 133 873 125</b>
COMMISSION INCOME	4 578 683 837	4 865 209 387
COMMISSION EXPENSES	-161 281 348	-88 216 907
<b>NET RESULT FROM COMMISSION</b>	<b>4 417 402 489</b>	<b>4 776 992 480</b>
<b>NET RESULT FROM</b>		
• CURRENT SECURITIES TRANSACTIONS	5 766 456 485	5 883 471 794
• DIVIDENDS AND RELATED TRANSACTIONS	611 209 764	675 345 142
• FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	1 059 599 541	1 410 048 622
• OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	2 696 669 531	1 925 132 105
<b>NET INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS</b>	<b>10 133 935 321</b>	<b>9 893 997 663</b>
OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	103 828 520	336 291 910
OTHER BANK OPERATING EXPENSES	-118 901 106	-148 449 961
OTHER INCOME FROM NON-BANKING OPERATIONS	622 814 946	691 899 121
OTHER NON-BANKING OPERATING EXPENSES		
<b>OPERATING INCOME</b>	<b>26 646 116 303</b>	<b>28 684 604 338</b>
<b>GENERAL OPERATING EXPENSES</b>	<b>-10 295 181 946</b>	<b>-11 534 474 536</b>
• PERSONNEL COSTS	-4 770 004 497	-4 917 240 598
• OTHER GENERAL EXPENSES	-5 525 177 449	-6 617 233 938
<b>DEPRECIATION &amp; AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS</b>	<b>-1 043 894 335</b>	<b>-1 495 648 862</b>
<b>RECOVERY OF DEPRECIATION &amp; AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS</b>		
<b>GROSS OPERATING PROFIT</b>	<b>15 307 040 022</b>	<b>15 654 480 940</b>
NET RESULT FROM VALUE ADJUSTMENTS	-5 997 646 302	-8 294 256 754
NET SURPLUS FROM ALLOCATIONS AND REVERSALS ON RESERVES FOR GBR	-2 000 000 000	
<b>PRE-TAX OPERATING INCOME</b>	<b>7 309 393 720</b>	<b>7 360 224 186</b>
EXTRAORDINARY ITEMS	312 177 581	-183 679 037
RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS	733 848 331	267 188 835
CORPORATE INCOME TAX	-1 771 286 400	-860 877 900
<b>NET INCOME FROM THIS FINANCIAL PERIOD</b>	<b>6 584 133 232</b>	<b>6 582 856 084</b>

# RÉSOLUTIONS

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 31 MARS 2011

## 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 2010, 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 2010 se solde par un bénéfice de 6 582 856 084 F CFA, après une dotation aux provisions nette de 8 294 256 754 F CFA, une dotation aux amortissements de 1 495 648 862 F CFA et après le paiement de l'impôt sur les bénéfices de 860 877 900 F CFA.

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

En conséquence, l'Assemblée Générale donne quitus à tous les membres du Conseil d'Administration pour leur gestion et pour les actes accomplis par eux au cours de l'exercice 2010.

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

## DEUXIÈME RÉSOLUTION

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

	En F CFA
Report à nouveau antérieur	1 603 448 755
Résultat de l'exercice	6 582 856 084
Réserves légales (15 % du résultat)	987 428 413
<b>Résultat distribuable</b>	<b>7 198 876 426</b>
Dividendes (10 % du capital)	1 007 268 000
Dividendes exceptionnels (25 % du capital)	2 518 170 000
Réserves complémentaires	3 000 000 000
<b>Nouveau report à nouveau</b>	<b>673 438 426</b>

## FIRST RESOLUTION

*Having reviewed the Board of Directors' report and the external auditors' general report on fiscal year 2010, the Annual General Meeting approved all parts of the reports and the financial statements and results as presented, as well as the operations reflected in these statements and summarised in these reports.*

*The 2010 financial year closed with a profit of CFAF 6,582,856,084 after a net provision of CFAF 8,294,256,754, amortisations of CFAF 1,495,648,862 and payment of CFAF 860,877,900 in corporate income tax.*

*In addition, after reviewing the External Auditors' Special Report on agreements covered by article 440 of the Uniform Act of OHADA on commercial businesses and economic interest groups, and by article 35 of law number 90-018 of 27 July 1990 on banking regulations, the Meeting unreservedly approved this report.*

*Consequently, the Annual General Meeting ratified the management and the actions of all members of the Board of Directors during year 2010.*

*The Meeting also ratified the execution of the external auditors' mission in the same period.*

## SECOND RESOLUTION

*Following deliberation, the Annual General Meeting approved the Board of Directors' proposal to allocate all net profits for fiscal year 2008 and the previous balance brought forward as follows:*

	In CFAF
Previous balance brought forward	1,603,448,755
Income for the period	6,582,856,084
Legal reserve (15% of income)	987,428,413
<b>Distributable income</b>	<b>7,198,876,426</b>
Dividend (10% of capital)	1,007,268,000
Exceptional dividend (25% of capital)	2,518,170,000
Additional reserves	3,000,000,000
<b>New balance brought forward</b>	<b>673,438,426</b>

# RESOLUTIONS

ANNUAL GENERAL MEETING HELD ON 31 MARCH 2011

## TROISIÈME RÉOLUTION

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 7 % sur le dividende brut global, il soit effectivement versé aux actionnaires un dividende net d'impôt d'un montant de 3 255 F CFA par action de 10 000 F CFA.

Le paiement se fera au 1<sup>er</sup> juin 2011, au secrétariat de la Société de Gestion et d'Intermédiation ACTIBOURSE.

## QUATRIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, prenant acte de la cession par la PROPARCO de ses actions BOA-BÉNIN à BOA GROUP S.A. en 2010, ratifie la cooptation comme Administrateur de la BOA-BÉNIN de Mohamed BENNANI, nommé Président Directeur Général de BOA GROUP S.A. à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2011.

## CINQUIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir constaté que le mandat des membres du comité des Sages est venu à terme à l'issue de la présente Assemblée Générale, décide de renouveler comme suit le Comité des Sages de la BANK OF AFRICA – BÉNIN :

1. Djamiou ADEBO
2. Léonide ASSANKPON
3. Barthélemy ASSOGBA CAKPO
4. Marie-Antoinette DOSSOU
5. Félicienne SOSSOUMIHEN.

Le mandat de ces Sages, d'une durée de trois (3) ans, viendra à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2013.

## SIXIÈME RÉOLUTION

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

## THIRD RESOLUTION

*In accordance with the previous resolution, and after deliberation, the Annual General Meeting decided that, after payment to the State of tax on income from securities at 7% of the gross dividend, shareholders will effectively be paid a dividend net of tax of CFAF 3,255 per share of CFAF 10,000.*

*Payment will take place on 1 June 2011 at the administrative office of the management and intermediation company, ACTIBOURSE.*

## FOURTH RESOLUTION

*The Annual General Meeting noted PROPARCO's sale of its BOA-BENIN shares to BOA GROUP S.A. in 2010, and approved the election of Mohamed BENNANI as Director of BOA-BENIN. Mohamed BENNANI is appointed CEO of the BOA GROUP S.A. as of 1<sup>st</sup> January 2011.*

## FIFTH RESOLUTION

*As the term of office of the members of the Advisory Committee ended at the end of the present Meeting, the Annual General Meeting renewed the terms of office of the members of the Advisory Committee for BANK OF AFRICA – BENIN as follows:*

1. Djamiou ADEBO
2. Léonide ASSANKPON
3. Barthélemy ASSOGBA CAKPO
4. Marie-Antoinette DOSSOU
5. Félicienne SOSSOUMIHEN

*The Advisors' three-year terms of office will expire at the end of the Annual General Meeting held to review the accounts for the year to 31 December 2013.*

## SIXTH RESOLUTION

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

# ANNEXES

## 1 / NOTES SUR LES PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

### PRÉSENTATION DES COMPTES

Les comptes annuels de la BANK OF AFRICA – BÉNIN (BOA-BÉNIN) 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 2010 ont été présentés selon les mêmes méthodes d'évaluation que celles de l'exercice précédent et sont conformes dans leur forme et leur présentation aux recommandations de la profession bancaire et à celles de la BCEAO.

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

### CONVERSION DES COMPTES DU BILAN LIBELLÉS EN DEVISES

Les créances et les dettes, ainsi que les engagements hors bilan libellés en devises, sont converties en F CFA au cours de change applicable aux opérations au 31 décembre 2010.

### LES OPÉRATIONS ET POSITIONS EN DEVISES

Les opérations de change sont évaluées à chaque arrêté journalier 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 conséquentes ont été constituées. Le taux moyen des provisions au 31/12/2010 s'élève à 85,6 %. 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

Échéance	Au 31/12/2009*		Au 31/12/2010*	
	CRÉANCES	DETTES	CRÉANCES	DETTES
DE 0 À 1 MOIS	88 597	97 474	45 415	27 030
DE 1 MOIS À 3 MOIS	4 205	1 600	3 587	6 250
DE 3 MOIS À 6 MOIS	1 606		2 580	
DE 6 MOIS À 2 ANS	14 150	1 000	11 582	1 000
DE 2 ANS À 5 ANS	8 690	6 682	7 469	
PLUS DE 5 ANS	3 384		2 243	
<b>TOTAL</b>	<b>120 632</b>	<b>106 756</b>	<b>72 876</b>	<b>34 280</b>

### 2.2. OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE

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

Échéance	Au 31/12/2009*		Au 31/12/2010*	
	CRÉANCES	DETTES	CRÉANCES	DETTES
DE 0 À 1 MOIS	86 510	232 694	101 945	265 326
DE 1 MOIS À 3 MOIS	21 217	14 576	16 231	18 314
DE 3 MOIS À 6 MOIS	11 702	11 995	11 231	8 880
DE 6 MOIS À 2 ANS	40 683	23 270	41 031	22 115
DE 2 ANS À 5 ANS	38 020	32 994	37 011	62 583
PLUS DE 5 ANS	5 257	1 202	4 659	820
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	13 613		8 802	
<b>TOTAL</b>	<b>217 002</b>	<b>316 731</b>	<b>220 910</b>	<b>378 038</b>

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

Agents économiques	Au 31/12/2009*		Au 31/12/2010*	
	CRÉANCES	DETTES	CRÉANCES	DETTES
PARTICULIERS	52 498	103 818	57 970	117 813
ENTREPRISES PRIVÉES	150 563	144 758	151 550	172 677
SOCIÉTÉS D'ÉTAT ET ÉTABLISSEMENTS PUBLICS	12 303	15 869	10 379	13 614
ÉTAT ET ORGANISMES ASSIMILÉS	1 638	52 286	1 011	73 934
<b>TOTAL</b>	<b>217 002</b>	<b>316 731</b>	<b>220 910</b>	<b>378 038</b>

\* EN MILLIONS DE F CFA

### 2.2.3 Détail des créances douteuses et provisions pour dépréciation

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
CRÉANCES IMPAYÉES OU IMMOBILISÉES	11 878	4 197
CRÉANCES DOUTEUSES	26 175	32 041
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	-24 440	-27 436
<b>CRÉANCES DOUTEUSES NETTES</b>	<b>13 613</b>	<b>8 802</b>

### 2.3. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Participation	Montant participation*		Capital*	Part BOA %
	Brut	Net		

#### DANS LES BANQUES ET ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS

• ACTIBOURSE S.A.	71	71	350	20,29 %
• BANK OF AFRICA – CÔTE D'IVOIRE	141	141	6 000	2,35 %
• BANK OF AFRICA – KENYA	1 482	1 482	13 409	11,05 %
• BANK OF AFRICA – MALI	7	7	5 650	0,12 %
• BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL	100	100	5 000	2,00 %
• BANK OF AFRICA – TOGO	1 092	1 092	6 300	17,33 %
• BANQUE DE L'HABITAT BÉNIN	1 553	1 553	5 000	31,06 %
• CAURIS CROISSANCE	750	745	10 075	7,44 %
• CAURIS INVESTISSEMENT	100	100	2 000	5,00 %
• SOAGA S.A.	36	36	500	7,20 %
<b>SOUS TOTAL</b>	<b>5 332</b>	<b>5 327</b>		

Participation	Montant participation*		Capital*	Part BOA %
	Brut	Net		
<b>DANS LES AUTRES SOCIÉTÉS</b>				
• BOA GROUP	19	19	33 083	0,06 %
• AFRIC INVEST LIMITED	394	394	54 570	0,72 %
• AGETIP BENIN	8	8	200	4,00 %
• AGORA	375	375	5 000	7,50 %
• AIG	492	492	314 316	0,16 %
• ALLIANZ BENIN	100	100	1 000	10,00 %
• CA & L	13	0	51	25,49 %
• CAI CENTRALE ACHAT INTRANTS	67	67	2 000	3,35 %
• COTEB	44	0	2 000	2,20 %
• CRRH UEMOA	100	100	3 426	2,92 %
• CTMI UEMOA	2	2	1 850	0,11 %
• EMP AFRICA FUND II PCC	492	492	314 316	0,16 %
• GIM UEMOA	15	15	1 335	1,12 %
• SCI OLYMPE RCI	65	65	200	32,50 %
• SCIE SA	60	60	650	9,23 %
• SITAB	50	31	1 489	3,36 %
• STE AISSA	7	7	42	16,67 %
• UBA VIE	205	205	1 000	20,50 %
• VISA INC	75	75		
<b>SOUS TOTAL</b>	<b>2 583</b>	<b>2 507</b>		
<b>TOTAL PARTICIPATIONS</b>	<b>7 915</b>	<b>7 834</b>		
<b>DANS LES AUTRES SOCIÉTÉS</b>				
<b>PRÊTS SUBORDONNÉS</b>				
• BANK OF AFRICA – CÔTE D'IVOIRE	240	240		
• BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL	185	185		
<b>SOUS TOTAL</b>	<b>425</b>	<b>425</b>		
<b>TITRES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>10 225</b>	<b>10 225</b>		
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>	<b>18 565</b>	<b>18 484</b>		

## 2.4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Nature	Au 31/12/2009*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2010*
IMMOBILISATIONS BRUTES	1 564	1 111		2 675
AMORTISSEMENTS CUMULÉS	1 416	194		1 610
<b>TOTAL NET</b>	<b>148</b>	<b>917</b>		<b>1 065</b>

\* EN MILLIONS DE F CFA

## 2.5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature	Au 31/12/2009*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2010*
<b>IMMOBILISATIONS BRUTES</b>	<b>17 532</b>	<b>9 107</b>	<b>4 464</b>	<b>22 175</b>
• IMMOBILISATIONS EN COURS	1 813	2 330	3 481	662
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	15 115	6 307	379	21 043
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	604	470	604	470
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE				
<b>AMORTISSEMENTS</b>	<b>7 061</b>	<b>1 760</b>	<b>281</b>	<b>8 540</b>
• IMMOBILISATIONS EN COURS				
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	6 780	1 759		8 539
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	281	1	281	1
<b>TOTAL NET</b>	<b>10 471</b>	<b>7 347</b>	<b>4 183</b>	<b>13 635</b>

## 2.6. AUTRES ACTIFS/PASSIFS

### 2.6.1 Autres actifs

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
DÉBITEURS DIVERS	4 583	4 881
VALEURS NON IMPUTÉES	5	7
VALEURS À L'ENCAISSEMENT	1 060	5 409
VALEURS À REJETER EN COMPENSATION	3 732	186
DÉPÔTS ET CAUTIONNEMENTS	835	848
STOCKS ET EMPLOIS DIVERS	98	45
CRÉANCES RATTACHÉES	3 009	2 896
<b>TOTAL</b>	<b>13 322</b>	<b>14 272</b>

### 2.6.2 Autres passifs

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
DETTES FISCALES	3 011	2 208
DETTES SOCIALES		98
CRÉDITEURS DIVERS		237
DETTES RATTACHÉES	3 083	4 374
DIVERS	1 077	581
<b>TOTAL</b>	<b>7 171</b>	<b>7 498</b>

## 2.7. COMPTES D'ORDRE ET DIVERS

### 2.7.1 Actif

Comptes d'ordre et divers actif	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
CHARGES COMPTABILISÉES D'AVANCE	2 121	2 886
PRODUITS À RECEVOIR	48	76
DIVERS	804	3 251
<b>TOTAL</b>	<b>2 973</b>	<b>6 213</b>

### 2.7.2 Passif

Comptes d'ordre et divers passif	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
CHARGES À PAYER	1 724	1 602
PRODUITS PERÇUS D'AVANCE	3 241	2 518
DIVERS	4 667	4 444
<b>TOTAL</b>	<b>9 632</b>	<b>8 564</b>

## 2.8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
CHARGES DE RETRAITE		
ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE		18
PERTES ET CHARGES	1 097	239
<b>TOTAL</b>	<b>1 097</b>	<b>257</b>

## 2.9. CAPITAUX PROPRES

### 2.9.1 Détail des capitaux propres

Nature	Montant au 31/12/2009*	Affectation du résultat 2009*	Autres mouvements*	Montant au 31/12/2010*
F.R.B.G.	8 838			8 838
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	7 067		3 435	10 502
RÉSERVES LÉGALES	5 381	987		6 368
RÉSERVES RÉGLEMENTÉES	4			4
AUTRES RÉSERVES	5 677	2 000		7 677
CAPITAL SOCIAL	9 000		1 073	10 073
FONDS AFFECTÉS (PRÊTS SUBORDONNÉS)			2 186	2 186
FONDS BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES				
REPORT À NOUVEAU	1 157	446		1 603
RÉSULTAT 2009	6 584	-6 584		
RÉSULTAT 2010			6 583	6 583
<b>TOTAL</b>	<b>43 708</b>	<b>-3 151</b>	<b>13 277</b>	<b>53 834</b>

\* EN MILLIONS DE F CFA

## 2.9.2 Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux

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

Année	Montant
2007	4 835
2008	2 003
2009	2 000
2010	
<b>SOIT AU 31/12/2010</b>	<b>8 838</b>

## 2.9.3 Informations sur le capital

Le capital de la BANK OF AFRICA – BÉNIN s'élève à 10 073 millions de F CFA.

Il est composé de 1 007 268 titres d'une valeur nominale de 10 000 F CFA.

La structure de l'actionariat est la suivante :

Actionnaires	Structure
BOA GROUP S.A.	14,43 %
BOA WEST AFRICA	35,89 %
AUTRES BANK OF AFRICA	2,07 %
ATTICA	0,27 %
BOAD	2,71 %
BICIBAIL	0,05 %
ACTIONNAIRES PRIVÉS	44,58 %
<b>TOTAL</b>	<b>100,00 %</b>

### 3 / ENGAGEMENTS HORS BILAN

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>	<b>107 475</b>	<b>87 065</b>
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	35 611	8 235
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	35 611	8 235
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	71 864	78 830
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	21 744	25 238
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	50 120	53 592
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>	<b>311 124</b>	<b>367 582</b>
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	311 124	367 582
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	20	20
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	311 104	367 562
ENGAGEMENTS SUR TITRES		

### 4 / OBSERVATIONS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

#### 4.1. INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
<b>SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES</b>	<b>3 053</b>	<b>2 189</b>
• À VUE	435	136
• À TERME	2 618	2 053
<b>SUR CRÉANCES DE LA CLIENTÈLE</b>	<b>20 362</b>	<b>22 115</b>
• CRÉANCES COMMERCIALES	740	567
• AUTRES CRÉDITS À COURT TERME	6 427	5 873
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	3 892	6 040
• CRÉDITS À MOYEN TERME	9 238	9 550
• CRÉDITS À LONG TERME	65	85
<b>TOTAL</b>	<b>23 415</b>	<b>24 304</b>

\* EN MILLIONS DE F CFA

# ANNEXES

## 4.2. INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
<b>SUR DETTES INTERBANCAIRES</b>	<b>3 964</b>	<b>2 244</b>
• À VUE	2 924	524
• À TERME	1 040	1 720
<b>SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE</b>	<b>7 964</b>	<b>9 379</b>
• À VUE	2 400	2 664
• À TERME	5 564	6 715
<b>TOTAL</b>	<b>11 928</b>	<b>11 623</b>

## 4.3. COMMISSIONS

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
<b>COMMISSIONS PERÇUES (PRODUITS)</b>	<b>4 579</b>	<b>4 865</b>
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES		1
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	4 579	4 864
<b>COMMISSIONS VERSÉES (CHARGES)</b>	<b>161</b>	<b>88</b>
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	161	88
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE		

## 4.4. FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION

### 4.4.1 Frais de personnel

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
SALAIRES ET TRAITEMENTS	3 883	3 918
CHARGES SOCIALES	887	999
<b>TOTAL</b>	<b>4 770</b>	<b>4 917</b>

#### 4.4.2 Autres frais généraux

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	439	626
REDEVANCE DE CRÉDIT-BAIL	27	
LOYERS	400	564
ENTRETIEN ET RÉPARATIONS	445	578
PRIMES D'ASSURANCE	180	221
INTERMÉDIAIRES ET HONORAIRES	885	986
PUBLICITÉ, PUBLICATIONS ET RELATIONS PUBLIQUES	537	480
DÉPLACEMENTS MISSIONS ET RÉCEPTIONS	304	398
FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	372	474
ACHATS NON STOCKÉS DE MATIÈRES PREMIÈRES ET FOURNITURES	726	902
JETONS DE PRÉSENCE	45	45
MOINS-VALUES DE CESSIONS	7	
AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	1 158	1 343
<b>TOTAL</b>	<b>5 525</b>	<b>6 617</b>

#### 4.5. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS</b>	<b>1 044</b>	<b>1 496</b>
• DES IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	996	1 465
• DES IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	48	31
<b>REPRISES</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>1 044</b>	<b>1 496</b>

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

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	6 978	12 497
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	41	
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 122	331
PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	464	3 130
REPRISES DE PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-2 538	-6 052
REPRISES DE PROVISIONS SUR AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF		-568
REPRISES DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-52	-1 037
RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	-17	-7
<b>TOTAL</b>	<b>5 998</b>	<b>8 294</b>

\* EN MILLIONS DE F CFA

## 5 / AUTRES INFORMATIONS

### 5.1. EFFECTIFS MOYENS

Catégories	2009	2010
CADRES EXPATRIÉS	3	3
CADRES LOCAUX	38	47
GRADÉS	203	263
EMPLOYÉS	95	85
PERSONNEL NON BANCAIRE	9	9
PERSONNEL TEMPORAIRE	6	6
<b>TOTAL</b>	<b>354</b>	<b>413</b>

### 5.2. CONTREVALEUR DES COMPTES EN DEVISES

Nature	2009*	2010*
<b>ACTIF</b>		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	37 664	20 096
• BILLETS ET MONNAIES	677	1 218
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	36 987	18 878
VALEURS À L'ENCAISSEMENT ET DIVERS	685	4 204
<b>PASSIF</b>		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	13 846	4 512
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	13 846	4 512
• REFINANCEMENTS		
• AUTRES SOMMES DUES		
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	167	499
• COMPTES ORDINAIRES	167	499

### 5.3. AFFECTATION DES RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2010

Nature	En F CFA
RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2010	6 582 856 084
REPORT À NOUVEAU DE L'EXERCICE 2009	1 603 448 755
TOTAL À RÉPARTIR	8 186 304 839
RÉSERVE LÉGALE (15 % DU RÉSULTAT)	987 428 413
DIVIDENDE	3 525 438 000
RÉSERVES FACULTATIVES	3 000 000 000
NOUVEAU REPORT À NOUVEAU	673 438 426
<b>TOTAL RÉPARTI</b>	<b>8 186 304 839</b>

## 6 / RÉSULTAT DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature	2 006	2 007	2008	2 009	2 010
<b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
• CAPITAL SOCIAL*	7 000	7 500	8 000	9 000	10 073
• NOMBRE DES ACTIONS ORDINAIRES EXISTANTES	700 000	750 000	800 000	900 000	1 007 268
<b>OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE*</b>					
• CHIFFRE D'AFFAIRES	22 329	26 322	34 748	41 150	46 312
• BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	6 477	8 991	14 090	17 397	17 234
• IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	170	1 603	2 093	1 771	861
• BÉNÉFICE APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	547	3 212	6 004	6 584	6 582
<b>RÉSULTAT PAR ACTION**</b>					
• APRÈS IMPÔTS, AVANT AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	8	9	15	17	17
• APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	1	4	8	7	7
<b>PERSONNEL</b>					
• EFFECTIF MOYEN DES SALARIÉS PENDANT L'EXERCICE	172	273	312	354	413
• MONTANT DE LA MASSE SALARIALE DE L'EXERCICE*	2 684	2 840	3 384	3 883	3 918
• SOMMES VERSÉES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX*	564	532	735	887	999

\* EN MILLIONS DE F CFA

\*\* EN MILLIERS DE F CFA





# BANK OF AFRICA - BÉNIN

WWW.BOABENIN.COM

## AGENCES COTONOU - COTONOU BRANCHES

### ■ AGENCE CENTRALE

Avenue Jean-Paul II – 08 BP 0879 – Cotonou  
Tél. : (229) 21 31 32 28 – Fax : (229) 21 31 31 17

### ■ AGENCE ÉLITE

Boulevard de France – Cotonou  
Tél. : (229) 21 31 32 28 – Fax : (229) 21 31 31 17

### ■ AIDJÉDO

Quartier AIDJEDO – Face École primaire publique  
Cotonou  
Tél. : (229) 21 32 59 49 / 56

### ■ AKPAKPA

Immeuble Loko – Descente ancien Pont – Cotonou  
Tél. : (229) 21 33 92 22 / 21 33 98 88

### ■ CADJEHOUN

Boulevard du Canada – Cotonou  
Tél. : (229) 21 30 99 38 / 40

### ■ DANTOKPA

Avenue Steinmetz – Carrefour St Michel  
08 BP 0879 – Cotonou  
Tél. : (229) 21 32 65 34 / 41 – Fax : (229) 21 32 65 46

### ■ ÉTOILE ROUGE

Boulevard des Armées – Cotonou  
Tél. : (229) 21 30 99 63 / 69

### ■ GANHI

Marché Ganhi – Cotonou  
Tél. : (229) 21 31 02 89 – Fax : (229) 21 31 02 31

### ■ GBÈDJROMÉDÈ

Quartier Gbedjromede, face pâtisserie « J'adore »  
Cotonou  
Tél. : (229) 21 32 64 07

### ■ LES COCOTIERS

Route de l'Aéroport – Cotonou  
Tél. : (229) 21 30 10 01 – Fax : (229) 21 30 12 30

### ■ MISSEBO

Quartier Missebo – Immeuble Kodeih – Cotonou  
Tél. : (229) 21 31 00 18 / 21 31 01 25

### ■ PK7

Route de Porto-Novo – Carrefour 'Le Bellier' – Cotonou  
Tél. : (229) 21 33 93 62 / 81 – Fax : (229) 21 33 91 62

### ■ PK 10

Route de Porto-Novo – Rue de l'Université Houdegbe  
Cotonou  
Tél. : (229) 21 33 14 76 – Fax : (229) 21 33 20 18

### ■ SAINT MICHEL

Boulevard Saint Michel – Cotonou  
Tél. : (229) 21 32 75 75 – Fax : (229) 21 32 75 74

### ■ SAINTE RITA

Carrefour « Station Total » Ste Rita – Cotonou  
Tél. : (229) 21 32 25 42 / 39

### ■ SEGBEYA

Akpakpa – Carrefour Segbeya – Cotonou  
Tél. : (229) 21 33 60 64 – Fax : (229) 21 33 67 75

### ■ SODJATIME

Avenue Mgr de Souza – Cotonou  
Tél. : (229) 21 37 72 58 / 59 / 60

### ■ STADE DE L'AMITIÉ

Esplanade du stade – Kouhounou – Cotonou  
Tél. : (229) 21 38 36 28 – Fax : (229) 21 38 36 29

### ■ ZOGBO

Quartier Zogbo – Cotonou  
Tél. : (229) 21 38 03 55 / 57

### ■ ZONGO

Rue Capitaine Adjovi – Cotonou  
Tél. : (229) 21 31 52 04 / 21 31 15 54

## AGENCES RÉGIONALES - REGIONAL BRANCHES

### ■ ABOMEY – CALAVI

Quartier Agamandin – Abomey – Calavi  
Tél. : (229) 21 36 35 69 – Fax : (229) 21 36 35 67

### ■ ALLADA

Route de Bohicon – Allada  
Tél. : (229) 21 37 14 66 / 67 – Fax : (229) 21 37 14 68

### ■ AZOVÉ

Quartier Atchohoué – BP 38 – Azové  
Tél. : (229) 22 46 51 41 – Fax : (229) 22 46 51 48

### ■ BOHICON

Route d'Abomey – BP 132 – Bohicon  
Tél. : (229) 22 51 08 11 / 00 – Fax : (229) 22 51 08 22

### ■ COCOTOMEY

Route de Lomé – Cocotomey  
Tél. : (229) 21 35 46 81 / 82 – Fax : (229) 21 35 46 83

### ■ COMÉ

Route de Azové – Immeuble Bel Air – Comé  
Tél. : (229) 22 43 07 21

### ■ DASSA – ZOUMÉ

Quartier Agbégbé – BP 237 – Dassa-Zoumé  
Tél. / Fax : (229) 22 53 02 32

### ■ DJOUGOU

Quartier Madina – BP 393 – Djougou  
Tél. : (229) 23 80 01 13 / 53 – Fax : (229) 23 80 01 37

### ■ KANDI

Quartier Banigourou – Kandi  
Tél. : (229) 23 63 06 10 / 11

### ■ NATITINGOU

Av. Nanto, Qtier Bori Youre – Natitingou  
Tél. : (229) 23 82 02 83 / 84 – Fax : (229) 23 82 02 86

### ■ OUANDO – PORTO NOVO

Route de Sakété – Ouando – Porto Novo  
Tél. : (229) 20 24 76 76 – Fax : (229) 20 24 76 77

### ■ PARAKOU 1

Route de Niamey – BP 595 – Parakou  
Tél. : (229) 23 61 11 02 – Fax : (229) 23 61 11 03

### ■ PARAKOU 2

Quartier Tranza – Parakou  
Tél. : (229) 21 61 14 57

### ■ PARAKOU 3 - KPÉBIE

Quartier Kpébié – Route de Malanville – Parakou  
Tél. : (229) 23 61 40 42 / 43 – Fax : (229) 23 61 40 44

### ■ POBÈ

Quartier Pobè Nord – Immeuble ODJO – Pobè  
Tél. : (229) 20 25 05 55

### ■ PORTO NOVO

Avenue Mallan – BP 1493 – Porto Novo  
Tél. : (229) 20 21 21 03 – Fax : (229) 20 21 21 34

### ■ SÈMÈ KRAKÉ

Frontière Bénin – Nigéria – Sèmè  
Tél. : (229) 20 06 50 27

## SIÈGE / HEAD OFFICE



GRUPE BANK OF AFRICA

### BANK OF AFRICA – BÉNIN

Avenue Jean Paul II – 08 BP 0879 – Cotonou – BÉNIN  
Tél. : (229) 21 31 32 28 – Fax : (229) 21 31 31 17 – Téléc : 5079  
Swift : AFRIBBJ – Email <information@boabenin.com>

WWW.BANK-OF-AFRICA.NET