

BÉNIN

BURKINA FASO

BURUNDI

CÔTE D'IVOIRE

DJIBOUTI

ÉTHIOPIE

GHANA

KENYA

MADAGASCAR

MALI

NIGER

RDC

SÉNÉGAL

TANZANIE

TOGO

OUGANDA

FRANCE



BANK OF AFRICA

Groupe BMCE BANK



Sommaire

Table of contents

Présentation du Groupe BANK OF AFRICA

Presentation of the BANK OF AFRICA Group

Le mot du PDG de BOA GROUP	2-3
<i>Message from the CEO of BOA GROUP</i>	
Le Groupe BANK OF AFRICA	4-5
<i>The BANK OF AFRICA Group</i>	
Plus de 30 ans de croissance et d'expansion - Présence du Groupe	6-7
<i>Over 30 years of growth and expansion - Group presence</i>	
Le Groupe BMCE BANK	8-9
<i>The BMCE BANK Group</i>	

Rapport d'activité de BANK OF AFRICA au Sénégal

BANK OF AFRICA in Senegal Activity Report

Produits & Services disponibles au Sénégal*	10
Le mot du Directeur Général	12-13
<i>Comments from the Managing Director</i>	
Faits marquants 2014	14
<i>Highlights 2014</i>	
Chiffres-clés au 31/12/2014	15
<i>Key figures on 31/12/2014</i>	
Engagements citoyens de la Banque & Actions de la Fondation BOA*	16-17
Conseil d'Administration & Capital	18
<i>Board of Directors & Capital</i>	
Le Mot du Président du Conseil d'Administration	20-21
<i>Comments from the Chairman of the Board of Directors</i>	
Rapport du Conseil d'Administration	22-32
<i>Report by the Board of Directors</i>	
Rapport Général des Commissaires aux Comptes*	33-34
Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes*	35-38
Bilan & Compte de Résultat	39-45
<i>Balance sheet and Income statement</i>	
Résolutions	46-49
<i>Resolutions</i>	
Annexes*	50-61
Adresses des Agences régionales	63
<i>Addresses of the regional Branches</i>	

* French only.



Le Mot du PDG de BOA GROUP

Message from the CEO of BOA GROUP

Dans un contexte économique parfois difficile, l'exercice 2014 du Groupe BANK OF AFRICA est caractérisé par quatre points marquants :

- la consolidation de son organisation commerciale,
- l'amélioration de sa structure opérationnelle,
- le renforcement du contrôle de ses risques,
- et des résultats en forte hausse.

La consolidation de notre organisation commerciale s'est poursuivie à travers l'implantation de notre business model, l'ouverture de nouveaux

Centres d'Affaires et d'environ 50 nouvelles agences, et une redynamisation du Plan d'Action Commercial Annuel.

L'institutionnalisation du Groupe a été également maintenue, notamment par la création d'une nouvelle Direction, en charge du Contrôle des Risques. En la matière, l'année 2014 a été marquée par le déploiement d'un dispositif structurant, nommé « **Convergence** ». Ce vaste projet, lancé en mars 2013, vise à **améliorer le dispositif de gestion des risques**.

Dans le domaine de la formation, la plupart des banques du réseau BANK OF AFRICA sont désormais équipées de Centres de Formation dédiés, la gestion de notre capital humain restant **une priorité à la fois transversale et permanente**.

La progression des résultats financiers notée en 2013 s'est accélérée en 2014, comme le montrent les données suivantes :

- **le volume des dépôts de clientèle** atteint 4 milliards d'euros, augmentant ainsi de 16,2 % après 7,2 % en 2013;
- l'encours des **créances sur la clientèle** s'élève à 3,1 milliards d'euros, soit une hausse de 23,2 % ;
- **le total bilan** suit donc la même tendance, avec 6,1 milliards d'euros fin 2014, soit une évolution annuelle de 26 % contre 9,7 % l'année précédente ;
- **le Produit Net Bancaire** croît de 21,0 % et atteint 388,1 millions d'euros contre 320,6 millions d'euros en 2013 ;
- **le Résultat Brut d'Exploitation** croît de 23,7 % ;
- **le résultat net consolidé** s'établit à 90,0 millions d'euros contre 56,7 millions d'euros en 2013, soit une forte hausse de 58,5 %.

La stratégie conduite en 2014 se place dans la continuité de celle des années précédentes, pour une gouvernance renforcée, une maîtrise des risques mieux pensée, un développement et une puissance commerciale accrus et des synergies densifiées avec BMCE Bank, désormais détentrice de **72,7 % du capital de BANK OF AFRICA** à fin 2014.

L'année 2015 sera la dernière de notre **Plan Triennal de Développement 2013-2015**, avec comme double objectif une participation toujours plus prononcée dans le financement des économies et un engagement toujours plus fort en faveur du citoyen, en concertation permanente avec les autorités de chaque pays.

Enfin, j'adresse mes remerciements à tous nos clients pour leur confiance, aux presque 6 000 collaborateurs BANK OF AFRICA pour leur engagement, à nos actionnaires, pour leur soutien permanent, et en particulier à notre actionnaire principal, BMCE Bank, dont la présence, aussi bien capitalistique qu'opérationnelle, est capitale pour le Groupe BANK OF AFRICA.

Mohamed BENNANI

Président Directeur Général de BOA GROUP S.A.

In an economic context which was sometimes difficult, the BANK OF AFRICA Group's 2014 financial year was highlighted mainly by the following four points:

- consolidating its sales & marketing set up,
- improving its operational structure,
- strengthening its risk control,
- and the marked improvement in its financial results.

Our sales & marketing organisation was consolidated through the implementation of our business model, the opening of new Business Centres and around 50 new branches and the revitalisation of the Annual Commercial Action Plan.

The Group's institutionalisation was also maintained, in particular through the creation of the new Risk Control department. 2014 was marked by the deployment of a system aimed at structuring this aspect of the business, under the name of "**Convergence**". This vast project, launched in March 2013, was introduced to **improve the Group's system of risk management**.

In the area of training, most banks in the BANK OF AFRICA network are now equipped with dedicated Training Centres as the management of our human resources remains **both a transversal and an permanent priority**.

The progress in the financial results in 2013 accelerated in 2014, as shown in the following data.

- **Customer deposits** reached 4 billion euros, a 16.2% increase vs. 7.2% in 2013;
- Outstanding **customer loans** came to 3.1 billion euros, a 23.2% increase;
- **Total assets** followed the same trend, rising 26% to 6.1 billion euros vs. a 9.7% increase the previous year;
- **Net Banking Income** grew by 21.0% to 388.1 million euros vs. 320.6 million euros in 2013;
- **Gross Operating Income** rose by 23.7%;
- **Consolidated net profit** surged by 58.5% to 90.0 million euros vs 56.7 million euros in 2013.

The strategy applied in 2014 was in the continuity of that of previous years, with enhanced governance, better designed risk management, the development of sales and marketing resources and improved synergies with BMCE Bank which held **72.7% of BANK OF AFRICA's capital** at end 2014.

2015 will be the final year in our **2013-2015 Three-Year Development Plan**, with the twofold objective of reinforcing our participation in financing national economies and strengthening our commitment to citizens, in permanent consultation with the authorities of each country.

I extend my thanks to all our customers for their trust in us, to the almost 6,000 BANK OF AFRICA employees for their steadfast commitment, to our shareholders for their continuous support and particularly to our majority shareholder, BMCE Bank, whose financial and operational support is of capital importance to the BANK OF AFRICA Group.

Mohamed BENNANI

BOA GROUP S.A. Chairman & CEO

Le Groupe BANK OF AFRICA

The BANK OF AFRICA Group

Un réseau puissant*

- 5 800 personnes au service de plus d'un million de clients.
- Près de 500 sites d'exploitation et de production dédiés, sur 17 pays.
- Un parc de Guichets Automatiques Bancaires et de Terminaux de Paiement Électronique, de plus de 600 unités, en expansion continue.
- Près de 2 300 000 comptes bancaires.

Une offre étendue et diversifiée

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

Un partenaire banquier de référence, BMCE Bank,

appartenant à un grand groupe financier marocain, FinanceCom.

Des partenaires stratégiques, dont :

- PROPARCO
- SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INTERNATIONALE (SFI - GROUPE BANQUE MONDIALE)
- BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD)
- SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE POUR LE DÉVELOPPEMENT (FMO)
- SOCIÉTÉ BELGE D'INVESTISSEMENT POUR LES PAYS EN VOIE DE DÉVELOPPEMENT (BIO).

Une expérience africaine unique

- Un développement continu depuis plus de 30 ans.

A strong network*

- 5,800 people at the service of more than one million customers.
- About 500 dedicated operating and service support offices in 17 countries.
- A continuously expanding base of Automated Teller Machines and Electronic Payment Terminals, more than 600 units.
- Close to 2,300,000 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.

A leading banking partner, BMCE Bank,

which is part of FinanceCom, a major Moroccan financial group.

Strategic partners, including:

- PROPARCO
- INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC - WORLD BANK GROUP)
- WEST AFRICAN DEVELOPMENT BANK (BOAD)
- NETHERLANDS DEVELOPMENT FINANCE COMPANY (FMO)
- BELGIUM INVESTMENT COMPANY FOR DEVELOPING COUNTRIES (BIO).

Unique experience in Africa

- Continuous development for over 30 years.

(*)Chiffres au 31/03/2015. / (*)Figures at 31/03/2015.

Cinq Zones économiques

- UEMOA
- CEDEAO
- EAC
- COMESA
- SACD

Comptes consolidés du Groupe BANK OF AFRICA

1 Euro = 655,957 F CFA au 31/12/2014.

- Résultat Net part du Groupe : 49 millions d'euros.
- Produit Net Bancaire : 388 millions d'euros.
- Total Bilan : 6 055 millions d'euros.
- Capitaux Propres part du Groupe : 388 millions d'euros.
- Dépôts : 4 018 millions d'euros.
- Crédits : 3 128 millions d'euros.

Actionnariat du Groupe BANK OF AFRICA

Au 31/12/2014

BMCE Bank	72.70 %
Investisseurs africains privés*	16.09 %
FMO	5.02 %
PROPARCO	3.84 %
BIO	2.35 %

*Private African investors

Five Economic Zones

- WAEMU
- ECOWAS
- EAC
- COMESA
- SACD

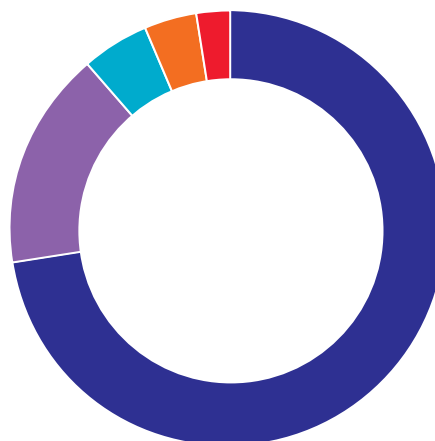
Consolidated accounts of BANK OF AFRICA Group

Euro 1 = CFAF 655.957 at 31/12/2014.

- Net Income Group share: EUR 49 million.
- Net Operating Income: EUR 388 million.
- Total Assets: EUR 6,055 million.
- Shareholders' equity Group's share: EUR 388 million.
- Deposits: EUR 4,018 million.
- Loans: EUR 3,128 million.

BANK OF AFRICA Group shareholders

As at 31/12/2014



Plus de 30 ans de croissance et d'expansion

Over 30 years of growth and expansion

Réseau bancaire BANK OF AFRICA*

BANK OF AFRICA banking Network*

1983 MALI

15 Agences et 1 Centre d'Affaires à Bamako.
11 Agences régionales et 24 Bureaux de proximité.

1990 BÉNIN

22 Agences, 1 Centre d'Affaires et 2 Guichets portuaires à Cotonou.
21 Agences régionales.

1994 NIGER

Créée en 1989 : NIGERIAN INTERNATIONAL BANK (NIB). Intégrée au Réseau BOA en 1994.

14 Agences et 1 Centre d'Affaires à Niamey.
9 Agences régionales.

1996 CÔTE D'IVOIRE

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

18 Agences et 1 Centre d'Affaires à Abidjan.
8 Agences régionales et 2 Bureaux de proximité.

1998 BURKINA FASO

20 Agences et 1 Centre d'Affaires à Ouagadougou.
18 Agences régionales.

1999 MADAGASCAR

Créée en 1989 : BANKIN'NY TANTSAHA MPAMOKATRA (BTM) / Banque nationale pour le développement rural.
Intégrée au Réseau BOA en 1999.

21 Agences et 1 Centre d'Affaires à Antananarivo.
61 Agences régionales.

2001 SÉNÉGAL

19 Agences, 1 Centre d'Affaires et 1 bureau WU à Dakar.
12 Agences régionales et 1 bureau WU en Région.

2004 BANQUE DE L'HABITAT DU BÉNIN

2 Agences à Cotonou.

2004 KENYA

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

20 Agences et 1 Centre d'Affaires à Nairobi.
13 Agences régionales et 1 Centre d'Affaires à Mombasa.

2006 OUGANDA

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

20 Agences et 1 Centre d'Affaires à Kampala.
14 Agences régionales.

2007 TANZANIE

Créée en 1995 : EURAFRICAN BANK – TANZANIA Ltd (EBT). Intégrée au Réseau BOA en 2007.

11 Agences et 1 Centre d'Affaires à Dar es Salaam.
9 Agences régionales.

2008 BANQUE DE CRÉDIT DE BUJUMBURA

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

8 Agences, 1 Centre d'Affaires et 5 Guichets à Bujumbura.
12 Agences et 1 Guichet en province.

2010 RDC

8 Agences à Kinshasa.
2 Agences régionales.

2010 DJIBOUTI

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

6 Agences et 1 Guichet à Djibouti.

2014 ÉTHIOPIE

1 Bureau de représentation à Addis Abeba.

2011 GHANA

Créée en 1999 : AMALBANK.
Intégrée au Réseau BOA en 2011.

14 Agences et 1 Centre d'Affaires à Accra.
5 Agences régionales.

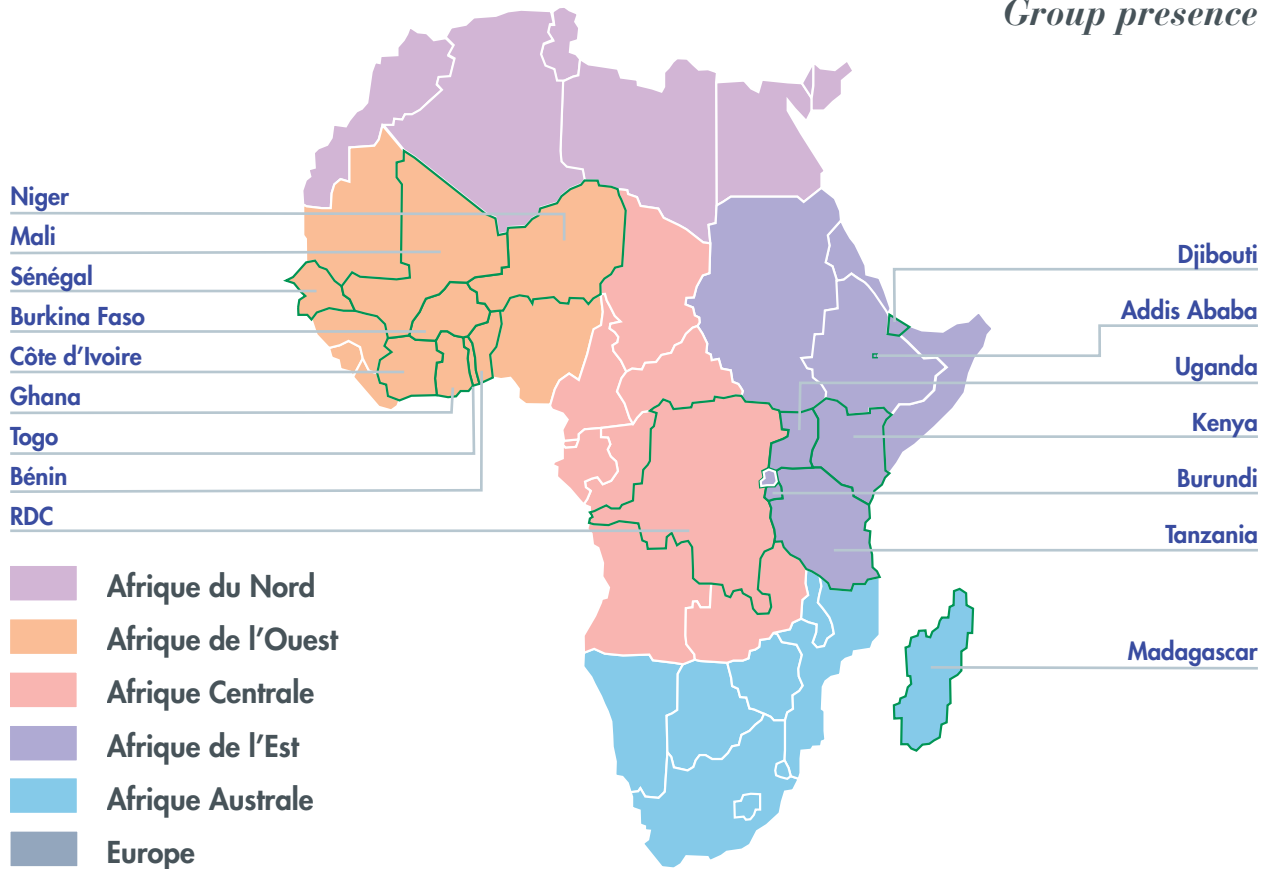
2014 TOGO

8 Agences et 1 Centre d'Affaires à Lomé.



Présence du Groupe

Group presence



Filiales*

Subsidiaries*

1997 ACTIBOURSE

Siège social à Abidjan. 1 contact dans chaque BOA. Intégrée à BOA Capital en 2014.

2002 AÏSSA

Siège social à Cotonou.

2002 AGORA

Siège social à Abidjan.

2004 ATTICA

Siège social à Abidjan.

2009 BOA-ASSET MANAGEMENT

Siège social à Abidjan. Intégrée à BOA Capital en 2014.

2010 BOA-FRANCE

4 Agences à Paris.
1 Agence à Marseille.

Autres structures*

Other entities*

1999 FONDATION BANK OF AFRICA

BANK OF AFRICA FOUNDATION

Présente dans de nombreux pays où le Groupe est implanté.
Present in many countries where the Group operates.

2000 GIE GROUPE BANK OF AFRICA

BANK OF AFRICA GROUP EIG

Bureau de représentation du Groupe à Paris, France.
Representative Office of the Group in Paris, France.

Créée en	Created in
Intégrée au Réseau BOA	Integrated into BOA Network
Siège social	Head Office
Centre d'Affaires	Business Centre
Agence	Branch
Agence régionale	Regional Branch
Bureau de proximité	Local Branch
Bureau de liaison	Liaison Office
Guichet - Guichet portuaire	Counter - Port Branch

(*) Réseau BANK OF AFRICA au 31/03/2015. / (*) BANK OF AFRICA Network at 31/03/2015.

Le Groupe BMCE BANK

The BMCE BANK Group

Le groupe bancaire marocain le plus orienté vers l'international

- Implantation dans 30 pays.
- Plus de 1 200 agences.
- Plus de 2,2 millions de clients.
- Plus de 12 391 collaborateurs.

Un groupe bancaire universel et multi-enseignes

BMCE Bank S.A.

- Banque des Particuliers & Professionnels.
- Banque de l'Entreprise.

Activités de Banque d'Affaires

- BMCE Capital S.A.
- BMCE Capital Bourse.
- BMCE Capital Gestion.

Activités à l'international

Activité africaine :

- BANK OF AFRICA : 72,70 %.
- BANQUE DE DÉVELOPPEMENT DU MALI : 27,38 %.
- LA CONGOLAISE DE BANQUE : 25 %.

Activité européenne :

- BMCE International Holding.

Services financiers spécialisés

- MAROC FACTORING : Affacturage (100 %).
- SALAFIN : Crédit à la consommation (74,76 %).
- MAGHREBAIL : Leasing (51 %).
- EULER HERMES ACMAR : Assurance crédit (20 %).
- RM EXPERTS : Recouvrement (100 %).

Autres activités

- LOCASOM : location de voitures (97,30 %).
- CONSEIL INGÉNIERIE ET DÉVELOPPEMENT : Bureau d'études (38,9 %).
- EURAFRIC INFORMATION : Ingénierie informatique (41 %).

The most internationally oriented Moroccan banking group

- Presence in 30 countries.
- More than 1,200 branches.
- More than 2.2 million customers.
- More than 12,391 employees.

A universal and multi-brand banking group

BMCE Bank S.A.

- Bank for Individuals and Professionals.
- Business bank.

Investment Banking Activities

- BMCE Capital S.A.
- BMCE Capital Bourse.
- BMCE Capital Gestion.

International activities

African Activity:

- BANK OF AFRICA: 72.70%.
- BANQUE DE DÉVELOPPEMENT DU MALI: 27.38%.
- LA CONGOLAISE DE BANQUE: 25%.

European activity:

- BMCE International Holding.

Specialised financial services

- MAROC FACTORING: Factoring (100%).
- SALAFIN: Consumer credit (74.76%).
- MAGHREBAIL: leasing (51%).
- EULER HERMES ACMAR: Loans insurance (20%).
- RM EXPERTS: Recovery (100%).

Other activities

- LOCASOM: Car rental (97.30%).
- CONSEIL INGÉNIERIE ET DÉVELOPPEMENT: Engineering consulting firm (38.9%).
- EURAFRIC INFORMATION: IT Engineering (41%).

Performances du Groupe BMCE Bank

1 Euro = 10,9695 MAD au 31/12/2014.

Comptes consolidés 2014

- Résultat Net part du Groupe : MAD 1 944 millions.
- Produit Net Bancaire : MAD 11 497 millions.
- Total Bilan : MAD 247 milliards.
- Capitaux Propres part du Groupe : MAD 16 milliards.
- Dépôts : MAD 161 milliards.
- Crédits : MAD 155 milliards.

Comptes sociaux 2014

- Résultat Net : MAD 1 203 millions.
- Produit Net Bancaire : MAD 5 518 millions.
- Résultat Brut d'Exploitation : MAD 2 606 millions.

Résultat Net

Parts du Groupe par zone géographique.

- Maroc : 67 %.
- Afrique : 27 %.
- Europe : 6 %.

Actionnariat du Groupe BMCE Bank

Au 31/3/2015

SFCM*	0.51 %
Personnel BMCE Bank / Staff	1.44 %
Novo Banco	2.58 %
CIMR	4.09 %
MAMDA/MCMA	4.27 %
FinanceCom*	5.97 %
GROUPE CDG	8.46 %
Flottant / Free float	16.54 %
BFCM Groupe CM-CIC	26.21 %
RMA Wantanya*	29.93 %

(*) Groupe FinanceCom / FinanceCom Group: 36.41 %

Chiffres au 31/12/2014. / Figures at 31/12/2014.

Performance of BMCE Bank Group

Euro 1 = MAD 10.9695 at 31/12/2014.

Consolidated accounts 2014

- Net Income Group share: MAD 1,944 million.
- Net Operating Income: MAD 11,497 million.
- Total Assets: MAD 247 billion.
- Shareholders' equity Group's share: MAD 16 billion.
- Deposits: MAD 161 billion.
- Loans: MAD 155 billion.

Social accounts 2014

- Net Income: MAD 1,203 million.
- Net Operating Income: MAD 5,518 million.
- Gross Operating Income: MAD 2,606 million.

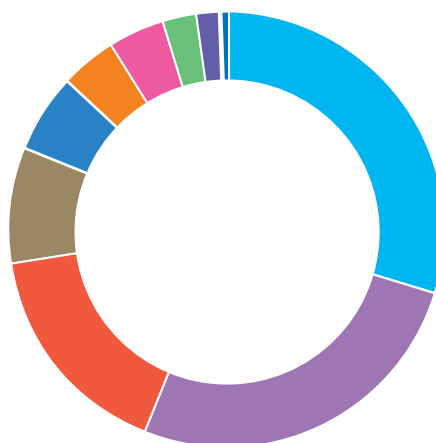
Net Income

Group shares by geographical zone.

- Morocco: 67%.
- Africa: 27%.
- Europe: 6%.

BMCE Bank Group Shareholders

As at 31/3/2015



Rapport d'activité 2014

2014 Activity Report



Laurent BASQUE
Directeur Général
Managing Director



Mohamed TAHRI
Directeur Général Adjoint - Retail
Deputy Managing Director - Retail



Georges NABI
Directeur Général Adjoint - Entreprises
Deputy Managing Director - Corporate Banking

Le mot du Directeur Général

Comments from the Managing Director

En 2014, l'économie sénégalaise a connu un regain de dynamisme dans tous les secteurs d'activité, à l'exception de celui du Tourisme, avec l'épidémie d'Ebola, et cela se confirme par une nette amélioration du taux de croissance qui devrait atteindre les 4,5 % en 2014, contre moins de 3,5 % en 2013. La fin de l'année 2014 a été marquée par la baisse de l'euro face au dollar, ainsi que par la baisse importante du cours du pétrole.

C'est dans cet environnement que notre institution, BOA au Sénégal, a clôturé l'année 2014 avec un résultat bénéficiaire, en progression de 27,4 % par rapport à l'année 2013, tout en confortant sa part de marché. Cette année a aussi été marquée par l'augmentation de capital par Offre Publique de Vente (OPV), via la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM), portant ainsi notre capital social de 10 à 12 milliards de F CFA. Cette OPV réussie en moins de 24 heures, fait de notre Banque la 1^{ère} Banque et la 2^{nde} entreprise sénégalaise cotée à la BRVM d'Abidjan.

BOA au Sénégal achève l'exercice sous revu avec un total Bilan de 285,08 milliards de F CFA, en progression de 48,2 % par rapport à l'année 2013, avec un renforcement de ses fonds propres de 40,3 % à 23,6 milliards de F CFA.

Les dépôts de la clientèle bien qu'ayant progressé de 31,9 % en passant de 110,3 milliards en 2013 à 145,6 milliards de F CFA à fin 2014, ont dû être renforcés par les emprunts inter-bancaires à hauteur de 101,2 milliards de F CFA en vue de financer nos emplois. La collecte de l'épargne des particuliers s'est poursuivie avec une hausse de 68,1 % pour atteindre 22,2 milliards de F CFA, soit la plus forte progression du marché sur ce type de ressources. Ces actions combinées ont modifié la structure même de nos

ressources tout en assurant une hausse limitée du coût des ressources et la consolidation de notre position de place.

Les emplois nets connaissent en revanche une belle progression de 34,9 % pour atteindre 167,8 milliards de F CFA. La Banque conserve sa 7^e place sur 20 banques, tout en améliorant sa part de marché.

Nous avons poursuivi l'assainissement du portefeuille avec un effort de provisionnement de 2,2 milliards de F CFA, ce qui a permis d'améliorer le taux de couverture des créances douteuses et litigieuses par des provisions, passant de 41,9 % à 61,2 %.

BOA au Sénégal termine l'année 2014 avec un Produit Net Bancaire (PNB) de 16,1 contre 11,3 milliards de F CFA en 2013, en progression de 43,1 %. Le résultat net de l'exercice 2014 est de 3,376 milliards de F CFA contre 2,650 milliards de F CFA, en progression de 27,4 % par rapport à 2013.

Après notre installation dans notre nouveau Siège, avec sa nouvelle dynamique commerciale et l'appui constant et rapproché des Structures Centrales du Groupe, BOA au Sénégal est aujourd'hui bien armée pour affronter les défis de l'avenir et affirmer son nouveau leadership du Middle-Market.

Je souhaite remercier nos clients pour leur fidélité, l'ensemble du personnel ainsi que nos Administrateurs et nos actionnaires, pour leur soutien et leur engagement constants.

Laurent BASQUE

Directeur Général

« Augmentation de capital : une OPV réussie en moins de 24 heures. »

“Capital increase: Initial Public Offering (IPO) completed in less than 24 hours.”

The Senegalese economy achieved renewed growth in 2014 in all sectors of activity, with the exception of Tourism, due to the Ebola epidemic. This is confirmed in its robust growth rate, which is likely to have hit 4.5% in 2014, vs. less than 3.5% in 2013. The last part of 2014 was marked by the weakening in the euro vs. the dollar, as well as a drop in the oil price.

It was against this backdrop that our institution, BOA in Senegal, ended 2014 with its profit up 27.4% compared to 2013, while expanding its market share. The year was also highlighted by the capital increase via an Initial Public Offering (IPO) on the regional stock exchange (BRVM), which raised our share capital from CFAF 10 billion to CFA 12 billion. This sale of shares was completed in less than 24 hours and made our Bank the first Senegalese bank and the second Senegalese company to be listed on BRVM in Abidjan.

BOA in Senegal closed the year under review with total assets of CFAF 285.08 billion, up 48.2% from 2013, with a 40.3% increase in its equity to CFAF 23.6 billion.

Although customer deposits rose by 31.9%, from CFAF 110.3 billion in 2013 to CFAF 145.6 billion at end-2014, they had to be boosted by interbank borrowings in the amount of CFAF 101.2 billion, in order to fund our loans. Retail customer savings inflows increased by 68.1% to CFAF 22.2 billion, the market's best performance on this type of deposit. When taken together, these actions modified the very structure of our funds while ensuring a limited rise in cost of funds and the consolidation of our market position.

However, direct loans achieved a solid 34.9% increase to CFAF 167.8 billion. The Bank held onto its seventh place out of 20 banks while improving its market share.

We continued to shore up the portfolio with a CFAF 2.2 billion provision, which allowed us to raise the provision to Non-Performing Loans (NPL) ratio from 41.9% to 61.2%.

BOA in Senegal ended 2014 with Net Banking Income (NBI) of CFAF 16.1 billion, a 43.1% increase over the CFAF 11.3 billion figure in 2013. Net operating income in the 2014 financial year was CFAF 3.376 billion, a 27.4% increase over the CFAF 2.650 billion figure of 2013.

After moving into our new Headquarters, with renewed commercial momentum and the steady and closer support from the Group's Corporate Structures, BOA in Senegal is now well armed to face the challenges of the future and to consolidate its new Middle-Market leadership.

I would like to thank our customers for their loyalty, the entire staff, and our Directors and shareholders for their support and constant commitment.

Laurent BASQUE

Managing Director

Faits marquants 2014

Highlights 2014

Janvier

Fin de l'emménagement des équipes au nouveau Siège social de la Banque, Immeuble Élan, quartier les Almadies de Dakar et ouverture de l'Agence Élite et de l'Agence Principale.

Février

Inauguration du nouveau Siège, à Dakar.

Mars

Approbation de l'AG Extraordinaire sur l'augmentation du capital qui passe de 10 milliards de F CFA à 12 milliards de F CFA par Offre Publique de Vente (OPV) de 200 000 nouvelles actions.

Avril

Ouverture de l'Agence de Sébikotane, ville située à 45 km à l'est de Dakar.

Juin

Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2014 pour les Cadres du Groupe à Casablanca, au Maroc.

Juillet

Ouverture de l'Agence de Nord Foire, à Dakar.

Août

Approbation du Conseil Régional de l'Épargne Publique et des Marchés Financiers (CREPMF) sur l'OPV de 200 000 actions nouvelles de BOA-SÉNÉGAL, issue de son augmentation de capital sur le marché financier régional de l'UEMOA.

Octobre

Lancement de l'OPV de 200 000 actions BOA-SÉNÉGAL via la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM), à Dakar.

Lancement du projet « Convergence ».

Décembre

Organisation des Rencontres BANK OF AFRICA 2014 pour les Administrateurs du Groupe, à Dakar, au Sénégal.

Première cotation des 200 000 titres BOA-SÉNÉGAL à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières d'Abidjan.

Évolution record du cours de l'action BOA-SÉNÉGAL avec + 100 % à la clôture de la cotation du 31 décembre 2014.

Ouverture de deux agences à Saly et Nianing, villes situées à 80 km au sud-ouest de Dakar.

January

Completion of move of Bank teams to the new Headquarters in Immeuble Élan, in the Almadies district in Dakar and the opening of the Elite Branch and the Main Branch.

February

Inauguration of the new Headquarters in Dakar.

March

Approval by the Extraordinary General Meeting of the capital increase from CFAF 10 billion to CFAF 12 billion via an Initial Public Offering (IPO) of 200,000 new shares.

April

Opening of the Sébikotane Branch, in the town 45 km east of Dakar.

June

Participation in 2014 BANK OF AFRICA network management meetings, in Casablanca, Morocco.

July

Opening of the Nord Foire Branch in Dakar.

August

Regional Council for Public Savings and Financial Markets (CREPMF) approval for the Initial Public Offering of 200,000 new shares in BOA-SENEGAL, following the Bank's capital increase on the WAEMU Regional Stock Exchange.

October

Initial Public Offering of 200,000 shares in BOA-SENEGAL launched on the Regional Securities Market (BRVM), in Dakar.

Launch of the 'Convergence' project.

December

Organisation of the 2014 BANK OF AFRICA Directors' Meetings, in Dakar, Senegal.

Initial listing of the 200,000 shares in BOA-SENEGAL on the Abidjan Regional Securities Market.

Record rise in the price of shares in BOA-SENEGAL with an increase of + 100% at closing at 31 December 2014.

Opening of two branches in Saly and Nianing, towns 80 km south-west of Dakar.



Chiffres clés au 31/12/2014

Key figures on 31/12/2014

Activité / Activity

Dépôts clientèle*
Deposits* **145 564**

Créances clientèle*
Loans* **167 855**

Résultat / Income

Produit Net Bancaire*
Net operating income* **16 143**

Charges de fonctionnement*
Operating expenses* **7 890**

Résultat Brut d'Exploitation*
Gross operating profit* **7 358**

Résultat net*
Net income* **3 376**

Coefficient d'exploitation (%)
Operating ratio (%) **54.4**

Structure / Structure

Fonds Propres après répartition*
Shareholders' equity after distribution* **24 200**

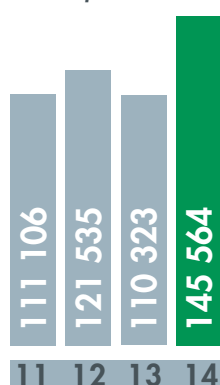
Fonds Propres / Total Bilan (%)
Shareholders' equity / Total assets (%) **8.49**

Effectif moyen pendant l'exercice
Average number of employees **206**



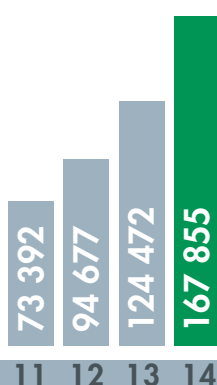
Total Dépôts*

Total Deposits*



Total Créances*

Total Loans*



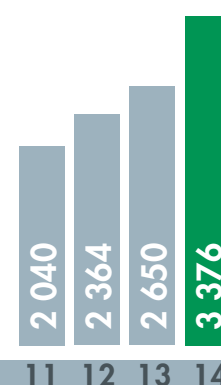
Total Bilan*

Total Assets*



Résultat Net*

Net Income*



(*) En millions de F CFA / (*) In CFAF millions



Photo de groupe des Rencontres BANK OF AFRICA 2014 pour les Administrateurs, organisées à Dakar.

Group photo of the annual 2014 BANK OF AFRICA Directors' meetings, organised in Dakar.

Le nouveau Siège de BOA, à Dakar, inauguré en février 2014.

The new Headquarters of BOA, in Dakar, inaugurated in February 2014.

Engagements citoyens de la Banque

2014 a été l'occasion pour BOA au Sénégal de montrer davantage son implication dans le domaine de l'éducation et dans le tissu social du pays.

Social

Pour le Magal de Touba, le Maouloud et le pèlerinage de Popenguine, BOA au Sénégal a accompagné les populations à travers la distribution de bouteilles d'eau, de tee-shirts et casquettes dans les lieux de convergence des fidèles et les grandes artères.

Sports

Participation à la 4^e édition du Salon International du Tout-terrain, qui s'est tenu à Sindia les 16, 17 et 18 mai 2014 sur le circuit de Dakar Baobabs. Ce Salon a réuni des partenaires de tous horizons venus exposer leurs produits et partager le plaisir de la nouveauté. Un riche programme d'activités : expositions, démonstrations, tests d'essais, randonnées et bivouac.

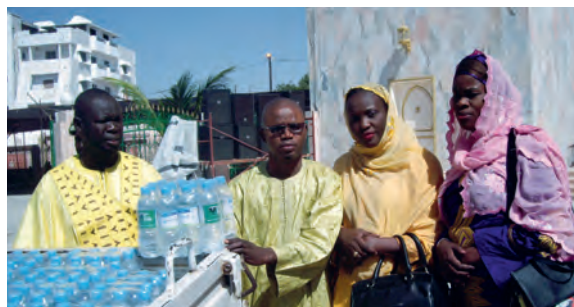
Participation, le 26 avril 2014, à la 5^e édition du Grand Prix du DUC de Judo, avec en compétition des judokas sénégalais et de la sous-région.

Lors de la Coupe du Monde de la FIFA au Brésil, le Groupe BANK OF AFRICA a noué un partenariat avec VISA et récompensé ses meilleurs clients utilisateurs de cartes. Ainsi, la « cliente la plus fidèle » sur la période observée a reçu une invitation au Brésil (du 12 au 17 juin 2014), pour deux personnes, pour assister au match Bosnie Herzégovine – Argentine, à Rio de Janeiro.

Éducation

« Un étudiant, Un ordinateur »

Le Groupe ISEG / UNIDAF et BANK OF AFRICA au Sénégal ont noué un nouveau partenariat autour du concept « Un étudiant, Un Ordinateur ». L'objectif de ce projet pédagogique communautaire et technologique est de permettre à chaque étudiant d'acquérir un ordinateur ou une tablette, en sus de la connexion Internet, sous conditions financières avantageuses. Les étudiants répartis dans tout le Sénégal pourront profiter de l'E-learning et de la formation à distance. Le lancement a eu lieu le 5 mars 2014 à l'Amphithéâtre du CAMPUS 3 de



1 - À l'occasion du Maouloud des bouteilles d'eau ont été offertes au Khalife général des Tidiane.

l'ISEG à Sacré-Cœur 1, en présence du Ministre de l'Enseignement Supérieur, Mary Teuw NIANE.

Économique

Développer en innovant : installation d'un GAB Drive au Centre d'Affaires, permettant de faire un retrait avec une carte bancaire depuis une voiture.

Depuis le 11 août 2014, tous les distributeurs de la Banque délivrent aussi bien des petites coupures que des grandes, afin de faciliter les transactions des clients.

Signature d'un protocole le 05 juin 2014 entre la Mairie des Parcelles Assainies et la Banque, pour le financement des femmes du GIE RAFFA (Réseau des Associations de Femmes des Parcelles Assainies), via le Pack « MON BUSINESS ».



2 - M. Mohamed TAHRI, DG Adjoint, remettant un ordinateur à un étudiant à l'occasion de la cérémonie de lancement du projet « Un étudiant, Un Ordinateur ».

Actions de la Fondation BOA

La Fondation BOA déploie à travers le Sénégal depuis plusieurs années des actions citoyennes entrant dans le cadre de la vision du Groupe qui est d'accompagner des secteurs clés du développement humain. Pour ce faire, la Fondation identifie et propose des projets dans les domaines social, éducatif ou médical, en collaboration avec divers acteurs nationaux. En 2014, la Fondation a soutenu plusieurs projets et associations de développement communautaire.



1

« Noël Solidarité »

Organisation d'une opération « Noël Solidarité » pour les enfants malades de l'hôpital pour enfants de Diamniadio. C'est en présence du Préfet et des autorités locales, que la représentante de la Fondation BOA a remis des dons d'appui à la Direction du Centre Hospitalier. Une fête a été organisée pour les enfants qui ont reçu des cadeaux et pu oublier leurs maux... le temps de cet instant magique.

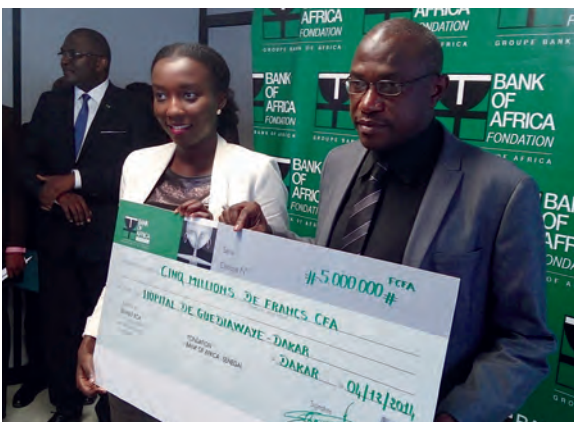


2

Ebola

Un chèque de 15 millions de F CFA a été remis par la Fondation BOA au Ministère de la Santé dans le cadre de la lutte contre la fièvre hémorragique en présence de M. Babacar NGOM, Président de la Fondation BOA au Sénégal.

À cette occasion, M. Laurent BASQUE, DG de BOA au Sénégal, a rassuré la population sur la faible incidence que devrait avoir Ebola sur le taux de croissance du Sénégal.



3

Autres dons

La Fondation BOA a procédé à une cérémonie de remise de chèques à une vingtaine de bénéficiaires, constitués d'ONG, d'hôpitaux, d'associations de femmes et d'établissements scolaires. Ces dons se sont globalement élevés à plus de 100 millions de F CFA.

- 1 - M. Mohamed TAHRI, DG Adjoint, remettant un chèque de 10 millions de F CFA, à l'Institut international Daraa Khidmatoul Khadim de Touba.
- 2 - M. Hachem BOUGALEB (Groupe BOA) remettant un chèque de 5 millions de F CFA à l'association « Femme plus » de Kaolack.
- 3 - Mme Yaye Beukeu THIAW (BOA au Sénégal), remettant un chèque de 5 millions de F CFA à l'hôpital Roi Baudouin - Guédiawaye de Dakar.

Conseil d'Administration & Capital

Board of Directors & Capital

Conseil d'Administration / Board of Directors

Au 17 avril 2015, le Conseil d'Administration, de 12 membres, est composé comme suit :

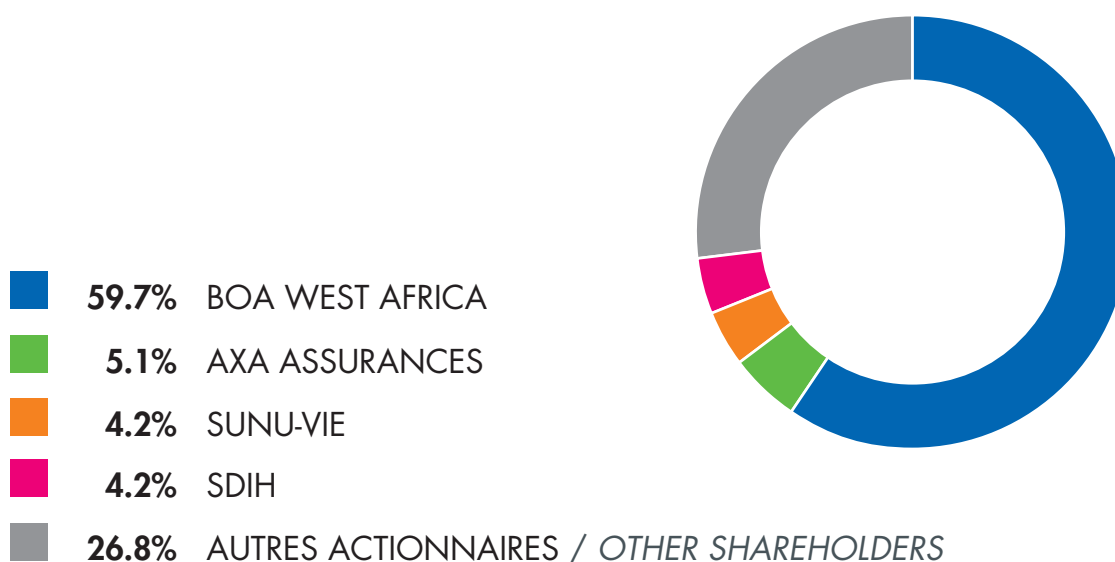
At 17th April 2015, the Board of Directors comprised the following 12 members:

Alioune NDOUR DIOUF, Président / <i>Chairman</i>	Diariatou Mariko GUINDO
Mohamed BENNANI	Mamadou KA
Amine BOUABID	Babacar NGOM
AXA ASSURANCES SÉNÉGAL, représentée par / <i>represented by</i> Alioune DIAGNE	SDIH, représentée par / <i>represented by</i> Mohamed Ababacar SOW
BANK OF AFRICA en Côte d'Ivoire, représentée par / <i>represented by</i> Léon NAKA	Abdoulaye SEYDI
BOA WEST AFRICA, représentée par / <i>represented by</i> Mor FALL	Abderrazzak ZEBDANI

Capital

Au 17 avril 2015, la répartition du capital s'établit comme suit :

At 17th April 2015, the Bank's capital was held as follows:



Rapport du Conseil d'Administration

Report by the Board of Directors



Alioune NDOUR DIOUF

Président du Conseil d'Administration
Chairman of the Board of Directors

Chiffres clés du Sénégal en 2014

2014 Senegal key figures

Superficie (milliers de km ²)	196.7	<i>Area (thousand km²)</i>
Population (millions d'habitants)	14.13	<i>Population (million inhabitants)</i>
PIB (USD milliards)	14.79	<i>GDP (USD billions)</i>
PIB/HAB (USD)	1 046.59	<i>GDP Per capita (USD)</i>
Nombre de banques	20	<i>Number of banks</i>

Le mot du Président du Conseil d'Administration

Comments from the Chairman of the Board of Directors

Après 14 ans d'existence, BANK OF AFRICA (BOA) au Sénégal avec trente-trois (33) agences et près de 300 collaborateurs, est arrivée à occuper un rang très honorable sur la place financière du Sénégal.

L'introduction en Bourse de notre établissement aura connu un succès éclatant tout en lui permettant l'augmentation de ses capacités financières et un meilleur enracinement dans l'économie nationale.

Notre Banque, au cours de l'exercice écoulé, a participé de manière plus active au financement de l'économie nationale, tant pour les ménages et les entreprises que pour l'État et ses démembrements. Grâce à ces concours, BANK OF AFRICA au Sénégal accompagne l'État dans la mise en œuvre du Plan Sénégal Émergent (PSE).

Acteur reconnu pour son financement de l'économie nationale, notre Banque se veut entreprise citoyenne au travers de sa Fondation, qui s'est donné comme mission de répondre aux besoins sociaux du pays notamment dans le domaine de la santé et de l'éducation. La Fondation BANK OF AFRICA au Sénégal, lors d'une cérémonie le 4 décembre 2014, a remis à une vingtaine de bénéficiaires des dons d'une valeur globale de 84 millions de F CFA. Elle a été également la première à soutenir la lutte contre la maladie à virus Ebola en mettant à la disposition du Ministère de la Santé un chèque d'une valeur de 15 millions de F CFA.

Consciente de la place qu'occupe la jeunesse dans notre pays, BOA au Sénégal a signé en novembre 2014 une convention spécifique de partenariat avec l'Agence Nationale pour la Promotion de l'Emploi des Jeunes (ANAPEJ) pour l'insertion de cinquante (50) jeunes en stage dans nos trente-trois (33) agences, dans l'optique

de les recruter par la suite. Notre Banque offre également un programme de financement aux jeunes des écoles de formation pour leur permettre d'acquérir du matériel informatique.

Cette année, nous avons également signé une convention avec la Mairie des Parcelles Assainies dans le but d'offrir des facilités financières aux fonctionnaires et aux ressortissants de cette collectivité locale œuvrant dans le secteur informel. Notre Pack complet dédié aux fonctionnaires permet également à ces derniers de bénéficier de leurs salaires par anticipation.

BANK OF AFRICA au Sénégal mènera dans un futur proche une campagne d'inclusion financière afin de lever les barrières qui rendent souvent difficile la bancarisation dans notre pays. Notre objectif est de répondre aux besoins variés de nos clients.

Notre souci permanent de renforcer notre proximité et d'améliorer la qualité du service à nos clients, nous a amené à élargir notre Réseau par l'ouverture de quatre (04) nouvelles agences, ainsi que la rénovation de quatre (04) agences existantes cette année.

Nous renouvelons nos remerciements à nos clients, à l'ensemble des collaborateurs et aux actionnaires de BANK OF AFRICA au Sénégal dont la confiance nous a permis de réaliser ces performances.

Alioune Ndour DIOUF

Président du Conseil d'Administration

« Notre objectif est de répondre aux besoins variés de nos clients. »
“Our goal is to meet the diverse needs of our customers.”

Fourteen years after being founded, BANK OF AFRICA (BOA) in Senegal now has thirty-three (33) branches and nearly 300 employees and is very well placed on the Senegalese financial market.

The Bank's IPO was a resounding success, allowing it to increase its financial capacities and anchoring it more solidly in the national economy.

Over the course of fiscal 2014, our Bank participated more actively in the financing of the national economy, at the level of households, companies and the State and its agencies. BANK OF AFRICA in Senegal supports the State in the implementation of the Emerging Senegal Plan (PSE).

Recognised for its funding of the national economy, our Bank works through its Foundation to be a socially responsible corporate citizen with a mission to meet the needs of the country, especially in the fields of health and education. In a ceremony on 4 December 2014, the BANK OF AFRICA in Senegal Foundation presented twenty recipients with donations of a total value of CFAF 84 million. It was also first to support the fight against the Ebola virus by providing the Ministry of Health with a cheque for CFAF 15 million.

Aware of the importance of young people in our country, BOA in Senegal signed a specific partnership agreement with the National Agency for the Promotion of Youth Employment (ANAPEJ) in November 2014 providing internships for fifty (50) young people in our thirty-three (33) branches, with a view to recruit them at a later date. Our Bank also finances a program to help young people in training schools acquire computer equipment.

This year, we also signed an agreement with the Parcelles Assainies municipality with the aim of providing financial facilities to civil servants and members of the local community working in the informal sector. Our comprehensive Pack for civil servants also allows them to draw on their wages in advance.

In the near future, BANK OF AFRICA in Senegal will lead a financial inclusion campaign to remove barriers to the penetration of banking services in our country. Our goal is to meet the diverse needs of our customers.

Our ongoing concern to improve proximity and the quality of service to our customers has led us to expand our Network by opening four (04) new branches and renovate four (04) existing branches this year.

Once again we extend our thanks to our customers, all our staff and the shareholders of BANK OF AFRICA in Senegal, whose trust has enabled us to achieve these results.

Alioune Ndour DIOUF

Chairman of the Board of Directors

Rapport du Conseil d'Administration

à l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 avril 2015*

Le cadre économique
& financier
de l'exercice 2014
et perspectives
sur l'exercice 2015

Au plan international et au terme de l'année 2014, les prévisions d'expansion de l'économie mondiale n'ont pas abouti aux résultats escomptés par la plupart des organisations internationales. En effet, le niveau de croissance du Produit Intérieur Brut (PIB) mondial, initialement prévu à 3,6 % sur l'année a été inférieur au chiffre de 3,3 % annoncé par les derniers indicateurs du Fonds Monétaire International (FMI). Cette inertie de croissance globale serait principalement liée à la passivité relative des économies avancées

et au ralentissement de l'activité économique de la plupart des grands pays émergents. En effet, confrontés à la complexité de la situation léguée par la récente crise financière internationale, les pays industrialisés peinent encore à remettre sur les rails leur croissance potentielle, dans un contexte fortement marqué par les craintes relatives au surendettement et au chômage élevé. Qui plus est, les incertitudes qui assombrissent les perspectives pèsent lourdement sur la confiance des agents et sur la demande.

Parmi les économies avancées, alors que les **États-Unis** auraient enregistré une croissance économique de 2,4 % en 2014, la situation en Europe reste précaire, particulièrement dans la zone Euro, où un certain nombre de pays frôlent la récession. L'économie de la région est freinée par les difficultés des États partageant l'euro comme monnaie commune, où la production n'a pas encore retrouvé son meilleur niveau d'avant la crise.

Dans la zone Euro, la croissance est estimée à 0,8 % en 2014 après - 0,5 % en 2013. Toutefois, la situation est assez disparate entre l'Allemagne (+ 1,5 %), la France (+ 0,4 %) et l'Italie (+ 0,4 %).

Au Japon, l'élan généré par un plan de relance budgétaire et d'assouplissement monétaire en 2013 se serait estompé en 2014, sous l'effet de la hausse de TVA qui a forcément entamé la consommation alors que les marges budgétaires sont étroites. La croissance du PIB nippon, en moyenne annuelle, s'élèverait à 0,1 % en 2014 contre 1,6 % en 2013.

Dans beaucoup de pays émergents et de pays en développement exportateurs de produits de base, le rebond attendu de la croissance est estimé plus faible que projeté au départ, car il est maintenant admis que l'impact de la baisse des prix du pétrole et d'autres produits de base, sur les termes de l'échange et les revenus réels, pèserait encore plus lourdement sur la croissance à moyen terme. Sur cette base, les prévisions de croissance dans les pays émergents et dans les pays en développement ont donc été ramenées à 4,4 % contre 5,1 % annoncées initialement. Pour la Chine, la Russie et le Brésil, elles portent désormais respectivement sur 7,4 %, 0,6 % et 0,1 % contre 7,5 %, 2 % et 2,3 % annoncées initialement.

Celle de la zone Euro est attendue à 1,2 % en 2015.

Par conséquent, le Fonds Monétaire International a révisé légèrement à la baisse ses perspectives de l'économie mondiale de 0,3 point et annonce des taux de croissance de 3,5 % et 3,7 % pour 2015 et 2016.

* Hors certaines variantes dans le texte, sans répercussion sur les informations clés.

L'Afrique subsaharienne n'a pas échappé à la révision à la baisse des perspectives économiques. Le Fonds Monétaire International estime que la baisse des prix du pétrole et de ceux des produits de base explique également la révision à la baisse des perspectives de croissance pour l'Afrique subsaharienne, notamment des perspectives plus moroses pour le Nigéria, l'Angola et l'Afrique du Sud. Les projections annoncent pour la région subsaharienne 4,9 % pour 2015 contre 5,2 % annoncées préalablement.

Taux de croissance + 4,5 %

Notons qu'entre 2006 et 2011, **l'économie sénégalaise** se trouvait dans une zone sèche marquée par une croissance à la traîne comparativement à la moyenne de l'Afrique subsaharienne. Toutefois, la croissance du pays a repris depuis 2 ans et devrait se conforter davantage à la faveur d'une bonne diversification des services. Au vu de ce qui précède, le taux de croissance s'établirait donc cette année à 4,5 %, soit 1 % de plus par rapport à 2013. La croissance en 2014 est surtout portée par un regain d'activités dans le secteur secondaire et le maintien du dynamisme dans le secteur tertiaire avec 5 % de progression. Cependant dans le secteur primaire, un ralentissement a été noté. Cela est surtout imputable à l'installation tardive de l'hivernage, à la crise malienne et à la fièvre Ebola qui a occasionné une perte de 0,2 % de croissance.

Avec le démarrage effectif du Plan Sénégal Émergent (PSE) et l'accélération des réformes en 2015, les perspectives économiques s'annoncent meilleures. Le taux de croissance est donc attendu à 5,4 % en 2015. Toutefois, ces projections peuvent se heurter à des risques d'ordre externe comme interne. Parmi les risques internes qui peuvent plomber cette croissance, nous pouvons citer le retard dans l'exécution du Plan Sénégal Émergent, les aléas climatiques ou le retard dans l'exécution du Plan



Une Chargée de clientèle en rendez-vous avec une cliente.
An account Manager in meeting with a customer.



Le Centre d'Affaires à Dakar.
The Business Centre in Dakar.

de restructuration du secteur de l'énergie. Parmi les risques externes, nous pouvons citer l'environnement international qui pourrait être aussi déterminant dans les perspectives de croissance économique du Sénégal en 2015. À celui-ci s'ajoute l'envolée des cours des produits pétroliers et alimentaires qui ont connu ces derniers temps une baisse considérable. Un autre risque, c'est celui lié à la propagation de la maladie à virus Ebola qui a déjà fortement affecté le secteur touristique.

L'inflation devrait s'établir à 0,8 % en 2014 contre - 1,4 % en 2013, dans un contexte de détente du cours du baril de pétrole brut. Celle-ci est projetée à 1,4 % en 2015. Ce relèvement reflèterait essentiellement la hausse des prix aux producteurs dans les secteurs secondaire (2,1 % contre - 0,1 % en 2014) et tertiaire (+ 1 % contre 0,6 % en 2014).

L'exécution budgétaire en 2014 s'est inscrite dans une dynamique prudente afin de préserver la stabilité macroéconomique. Ainsi, les ressources budgétaires afficheraient une hausse de 12,1 % passant ainsi de 1 656 milliards de F CFA en 2013 à 1 860 milliards de F CFA en 2014. En conséquence, le déficit budgétaire global de l'administration centrale devrait passer de 5,5 % du PIB en 2013 à 5,1 % du PIB en 2014, soit une nette amélioration de 0,4 point de pourcentage. La gestion budgétaire continuera de s'inscrire en 2015 dans la poursuite d'une politique prudente en matière de finances publiques et d'endettement afin de préserver la stabilité macroéconomique.

Elle devrait permettre également une meilleure prise en charge des grandes priorités dégagées par les autorités dans le cadre du PSE. Globalement, le déficit budgétaire (dons compris) est donc projeté à 371 milliards, soit 4,5 % du PIB, reflétant une amélioration de 0,6 % par rapport à 2014.

Au cours de l'exercice 2014, les activités de BANK OF AFRICA au Sénégal ont poursuivi leur progression et se sont traduites par une hausse de + 48,2 % du total de son bilan soit 92 727 millions de F CFA, passant de 192 358 millions de F CFA à fin décembre 2013 pour s'établir à 285 085 millions de F CFA au 31 décembre 2014.

Analyse des comptes de bilan & de résultat de l'exercice 2014

Les emplois directs nets augmentent de 34,9 %, allant de 124 472 millions de F CFA en fin décembre 2013 à 167 855 millions de F CFA au 31 décembre 2014. À l'instar des années antérieures, la progression des crédits directs est animée par les prêts à court terme, + 11 286 millions de F CFA, accompagnés des prêts à moyen terme + 21 920 millions de F CFA et des prêts à long terme + 1 822 millions de F CFA, par rapport aux réalisations au 31 décembre 2013.

Cette évolution est à comparer avec la tendance du marché bancaire sénégalais qui, sur la période 2013 à 2014, connaît une croissance de 9,7 %. BOA au Sénégal fait donc une croissance 3,6 fois plus rapide que le marché, et par rapport à son segment du Middle-Market, qui évolue sur la même période de 23,0 %, BANK OF AFRICA au Sénégal connaît également une croissance 1,5 fois plus rapide que celle de son segment de marché.



Le hall du Centre d'Affaires à Dakar.
The Business Centre banking hall in Dakar.

Composé des créances interbancaires à vue et à terme, les prêts interbancaires (crédits consortiaux compris) augmentent de 19,6 % soit 5 425 millions de F CFA allant de 27 696 millions de F CFA au 31 décembre 2013 à 33 119 millions de F CFA à fin décembre 2014. Cette évolution résulte de la volonté de BOA au Sénégal de participer aux bonnes opérations au niveau du Groupe BANK OF AFRICA, dans la zone UEMOA, tout en privilégiant les crédits sur son marché domestique afin d'améliorer sa part de marché au Sénégal.

Les engagements par signature évoluent de - 1 % et passent de 58 725 millions de F CFA à fin décembre 2013 à 58 156 millions de F CFA fin décembre 2014. Cette évolution est à comparer avec la tendance du marché bancaire sénégalais qui, sur la période de décembre 2013 à décembre 2014, connaît une décroissance de - 10,6 %. BANK OF AFRICA au Sénégal décroît moins vite que le marché et, notamment, beaucoup moins vite sur le segment du Middle-Market, qui évolue sur la même période au Sénégal de - 27,2 %.

Ressources clientèle + 31,9 %

Les ressources de la clientèle augmentent de 31,9 % sur l'année, passant de 110 324 millions de F CFA au 31 décembre 2013 à 145 564 millions de F CFA à fin décembre 2014, progression induite principalement par la hausse de 25,6 % enregistrée sur les DAT, de 68,1 % sur les comptes d'épargne et de 40,1 % sur les dépôts à vue. Cette évolution est à comparer avec la tendance du marché bancaire sénégalais qui, sur la période de 2013 à 2014, a connu une croissance de 14,5 %. BANK OF AFRICA au Sénégal croît 2,2 fois plus vite. Et, par rapport à son segment de marché qui évolue sur la même période de 26,9 %, BOA au Sénégal fait là également une bonne performance.

La part des dépôts à vue qui représente 23 % de l'ensemble des ressources (interbancaires comprises) enregistre une variation annuelle de + 40,1 %.

Les comptes d'épargne se consolident et se chiffrent à 22 275 millions de F CFA en augmentation de 68,1 % sur l'année.

Par ailleurs, **les comptes à terme** se sont inscrits en hausse de 25,6 % à 60 493 millions de F CFA et représentent 25 % de la collecte globale (interbancaire comprise).

Les ressources interbancaires augmentent de 49 049 millions de F CFA, soit une hausse annuelle de 93,9 %, passant de 52 237 millions de F CFA au 31 décembre 2013 à 101 285 millions de F CFA à fin décembre 2014.

Du fait de la rareté et du coût élevé des ressources de la clientèle et pour faire face aux emplois, BANK OF AFRICA au Sénégal a donc eu recours à des ressources interbancaires collectées au sein du Groupe BANK OF AFRICA mais aussi auprès des banques de l'UEMOA, à moindre coût par rapport à celles disponibles sur le marché sénégalais et ce, pour faire jouer les synergies. De plus, la mise en pension systématique de nos titres admissibles au refinancement BCEAO est de rigueur pour optimiser la trésorerie.



Inauguration de l'Agence régionale de Nianing par Mohamed TAHRI, DG Adjoint BOA.

Inauguration of Nianing regional Branch by Mohamed TAHRI, Deputy MD.

Il est à noter que le coût moyen des ressources interbancaires et de trésorerie passe de 3,89 % en fin décembre 2013 à 4,30 % en fin décembre 2014, soit une détérioration de 41 points de base caractérisée par la hausse des emprunts interbancaires. La tendance haussière des taux de DAT (+ 6,5 % allant même à 7,5 % sur du 6 mois) nous a conduit à cet arbitrage tout en poursuivant nos efforts de collecte sur les particuliers (comptes Épargne).



L'Agence régionale de Sébikotane.
The Sébikotane regional Branch.

Cette évolution est à comparer avec la tendance du marché bancaire sénégalais qui sur la période de 2013 à 2014 a connu une évolution de 44,9 %. BANK OF AFRICA au Sénégal fait donc une croissance 2,1 fois plus rapide et par rapport au segment du Middle-Market qui, a évolué sur la même période de 77,1 %, la Banque connaît également une bonne performance.

Avec l'évolution positive de l'ensemble des activités, **les produits d'exploitation** ont connu sur une année glissante une évolution favorable de **47,4 %** pour s'établir à 25 148 millions de F CFA à fin décembre 2014.

Les produits sur opérations de trésorerie et interbancaires s'élèvent à fin décembre 2014 à 244 millions de F CFA contre 194 millions de F CFA un an plus tôt soit une hausse de **25,9 %**.

Les produits de clientèle et des titres de placement s'établissent à 17 004 millions de F CFA à fin décembre 2014 contre 11 390 millions de F CFA à fin décembre 2013 soit une nette amélioration de 49,3 %.

Le total des commissions (hors produits des titres de placement) enregistre une hausse de 42,4 % par rapport à l'exercice précédent pour se hisser à 6 122 millions de F CFA.

Les autres charges d'exploitation (nettes des reprises sur amortissements et provisions sur immobilisations) augmentent de 38,8 % sur l'année pour s'établir à 8 785 millions de F CFA.

Les charges bancaires augmentent également de 55,9 % pour s'établir à 9 004 millions de F CFA en fin 2014 contre 5 776 millions de F CFA un an auparavant.

La Marge Bancaire Nette (MBN) se conforte et s'établit au 31 décembre 2014 à 9 945 millions de F CFA, soit un accroissement de 42,4 %.

PNB + 43,1 % - RBE + 48,7 %

Le Produit Net Bancaire (PNB) s'établit quant à lui à 16 143 millions de F CFA en hausse de 43,1 % par rapport aux réalisations de l'exercice 2013.

Le coefficient d'exploitation se situe à 54,4 % en amélioration de 83 points de base par rapport à l'année dernière.

Après imputation des dotations aux amortissements de 1 038 millions de F CFA, **le Résultat Brut d'Exploitation** (RBE) progresse de 48,7 % à 7 358 millions de F CFA fin décembre 2014.

La prise en compte des **dotations pour Créances Douteuses et Litigieuses** (nettes des reprises sur provisions) en hausse de 186,8 % à 2 921 millions de F CFA, ainsi qu'un solde négatif de produits et charges exceptionnels de 225 millions de F CFA, conduit à un résultat avant impôt de 4 212 millions de F CFA.

Au terme de l'exercice 2014, nous avons identifié dans notre portefeuille de CDL les encours pouvant être passés définitivement en perte sèche dont l'ancienneté est supérieure à 5 ans et provisionnés à 100 % et pour lesquels nous n'avons aucune chance de recouvrer malgré tous nos efforts. Ceux-ci représentent globalement 745 millions de F CFA. Cette opération de « write off » a été comptabilisée au 31 décembre 2014.

Résultat net + 27,4 %

Après paiement de l'impôt sur les bénéfices d'un montant de 837 millions de F CFA, **le résultat net** enregistre une hausse de 27,4 % pour s'établir à 3 376 millions de F CFA au 31 décembre 2014.

Pour l'exercice 2015, l'objectif de BANK OF AFRICA au Sénégal est d'améliorer sa rentabilité tout en visant le leadership du Middle-Market.

De ce fait, nos objectifs stratégiques sur l'année seront donc centrés sur :

- une meilleure productivité et qualité de service à la clientèle ;
- une gestion plus rigoureuse des risques de crédits ;
- une redynamisation de la collecte de ressources au niveau domestique et régional pour accompagner la forte croissance de nos emplois ;
- un renforcement des actions de recouvrement des impayés et des créances douteuses et litigieuses ;
- une optimisation de la rentabilité par un contrôle rigoureux des charges d'exploitation. ■



L'Agence de Nord Foire, à Dakar.
The Nord de Foire Branch, in Dakar.

Report by the Board of Directors

to the Annual General Meeting held on 17 April 2015*

Economic & financial trends during fiscal year 2014 and outlook for fiscal 2015

Internationally and at the end of 2014, forecasts for world economic growth have not led to the results expected by most international organisations. Initially expected to be 3.6% for the year, global GDP growth was lower than the figure of 3.3% announced by the latest International Monetary Fund (IMF) indicators. This sluggishness in worldwide growth was mainly related to the relative passivity of advanced economies and the slowdown in economic activity in most major emerging countries. Faced with the complications resulting from the recent international financial crisis, industrialised countries are still struggling to get back on track in terms of their growth potential, in a context marked by fears of excessive debt and high unemployment. Furthermore, other uncertainties affecting the economic outlook are weighing heavily on confidence and demand.

Among the advanced economies, while the **United States** registered economic growth of 2.4% in 2014, the situation in Europe remains precarious, particularly in the Euro zone, where a number of countries are verging on recession. The economy of the region is hampered by the difficulties of countries sharing the euro as a common currency, where production has not yet recovered its pre-crisis levels.

In the **Euro zone**, growth is estimated at 0.8% for 2014 after - 0.5% in 2013. However, the situation is quite disparate between Germany (+ 1.5%), France (+ 0.4%) and Italy (+ 0.4%).

In Japan, the momentum generated by the fiscal stimulus plan and monetary easing in 2013 slackened in 2014, due to the increase in VAT which has inevitably affected consumption. There remains little room for manoeuvre in spending. Japanese GDP growth averaged 0.1% in 2014 vs. 1.6% in 2013.

In many **emerging** and developing countries, which are exporters of commodities, the expected return to growth has been lower than originally projected, as it is now accepted that the impact on trade and real incomes of the decline in oil prices and other commodities is weighing still more heavily on medium-term growth. On this basis, growth forecasts in emerging and developing countries were thus reduced to 4.4% vs. 5.1% as announced initially. For China, Russia and Brazil, forecasts now stand at 7.4%, 0.6% and 0.1% respectively vs. 7.5%, 2% and 2.3% initially announced.

Growth in the Euro zone is expected to be 1.2% in 2015.



L'Agence régionale Saly Center.
The Saly Center regional Branch.

* Excluding slight variations in the text, with no impact on key information.



La Directrice de l'Agence Élite, ouverte en janvier 2014 à Dakar.
 Manager of the Elite Branch, opened in January 2014 in Dakar.

by a surge of activity in the secondary sector and the maintenance of dynamism in the tertiary sector (+5%). However in the primary sector, a slowdown was noted. This is mainly due to the late start of the rainy season, the Malian crisis and the Ebola virus, which caused a 0.2% slowdown in growth.

With the coming into effect of the Emerging Senegal Plan (PSE) and the acceleration of reforms in 2015, the economic outlook is better. The growth rate is expected to be 5.4% in 2015. However, these forecasts may be affected by both external and internal risks. Among the internal risks are delays in the implementation of the Emerging Senegal Plan, climate hazards and delays in the execution of the energy sector restructuring plan. Among the external risks are the international environment, which could be just as decisive in terms of Senegal's prospects for economic growth in 2015. Other risks include a surge in oil and food product prices, which have recently seen a considerable decline, and the spread of the Ebola virus that has already severely affected the tourism sector.

Inflation should average 0.8% for 2014 vs. -1.4% in 2013, in a context of the decline in the price of crude oil. It is forecast at 1.4% in 2015. This mainly reflects an increase in producer prices in the secondary (2.1% vs -0.1% in 2014) and tertiary (1% vs. 0.6% in 2014) sectors.

The budget in 2014 remained conservative with a view to preserving macroeconomic stability. Spending was up by 12.1%, increasing from CFAF 1,656 billion in 2013 to CFAF 1,860 billion in 2014. As a result, the overall fiscal deficit of the central government fell from 5.5% of GDP in 2013 to 5.1% of GDP in 2014, i.e. an improvement of 0.4 percentage points. Fiscal policy in 2015 will continue to be marked by restraint in terms of public finance and debt in order to preserve macroeconomic stability.

It should also allow better management of priorities identified by the authorities as part of the Emerging Senegal Plan (PSE). Overall, the budget deficit (including aid) is forecast at CFAF 371 billion, or 4.5% of GDP, reflecting an improvement of 0.6% compared to 2014.

The International Monetary Fund has therefore revised its outlook for the world economy downwards by 0.3 points with growth rates of 3.5% for 2015 and 3.7% for 2016.

Sub-Saharan Africa has not escaped the downward revision in economic forecasts. The International Monetary Fund estimates that the decline in oil prices and commodities also explains the downward revision in the outlook for growth for sub-Saharan Africa, in particular with a gloomier outlook for Nigeria, Angola and South Africa. Forecasts for Sub-Saharan Africa have been revised downwards to 4.9% for 2015 against 5.2% announced previously.

We note that between 2006 and 2011, **the Senegalese economy** was in a drought area marked by growth lagging behind the average for Sub-Saharan Africa. However, growth has picked up over the last two years and is expected to strengthen further with a diversification of services. In view of the above, the growth rate this year should be 4.5%, i.e. 1% higher than 2013. Growth in 2014 was mainly driven

During fiscal year 2014, the activities of BANK OF AFRICA in Senegal continued to expand and resulted in a 48.2% increase in its total assets, i.e. CFAF 92,727 million, from CFAF 192,358 million at end-December 2013 to CFAF 285,085 million at 31 December 2014.

Financial statements and balance sheet analysis for fiscal year 2014

Direct loans rose by 34.9%, from CFAF 124,472 million at the end of December 2013 to CFAF 167,855 million at 31 December 2014. As in previous years, the increase in direct loans was driven by short-term loans, up CFAF 11,286 million, accompanied by medium-term loans, up CFAF 21,920 million, and long-term loans, up CFAF 1,822 million, compared with 31 December 2013.

This compares with the trend on the Senegalese banking market, which, over the period 2013 to 2014, expanded by 9.7%. BOA in Senegal thus outperformed the market by 3.6 times, as well as its Middle Market segment, which was up by 23.0% during the same period. BOA in Senegal also experienced growth at 1.5 times that of its market segment.

Comprising interbank demand loans and term loans, interbank funding (including syndicated loans) rose by 19.6%, i.e. CFAF 5,425 million, from CFAF 27,696 million at 31 December 2013 to CFAF 33,119 million at end December 2014. This reflects the will of BOA in Senegal to participate in sound operations at BANK OF AFRICA Group level, in the WAEMU zone, while focusing on the national lending market to improve its market share in Senegal.

Off-balance sheet liabilities fell by 1% from CFAF 58,725 million at end December 2013 to CFAF 58,156 million at end December 2014. This compares with the trend on the Senegalese banking market, which, over the period December 2013 to December 2014, contracted by 10.6%. BANK OF AFRICA in Senegal contracted less rapidly than the market and, in particular, a lot less rapidly in the Middle Market segment, which fell by 27.2% over the same period in Senegal.

Customer deposits increased by 31.9% on the year, from CFAF 110,324 million at 31 December 2013 to CFAF 145,564 million at end December 2014. This growth was driven mainly by term deposits (up 25.6%), savings accounts (up 68.1%) and demand deposits (up 40.1%) This compares favourably with the trend on the Senegalese banking market, which, over the period 2013 to 2014, expanded by 14.5%. BANK OF AFRICA in Senegal grew 2.2 times faster. BOA in Senegal also outperformed the market segment, which was up by 26.9% over the same period.

Demand deposits, making up 23% of all funds (interbank funds included) were up 40.1% year-on-year.

Savings accounts consolidated and came to CFAF 22,275 million, up 68.1% on the year.

Moreover, **term accounts** also rose by 25.6% to CFAF 60,493 million and accounted for 25% of total collection (interbank funds included).

Interbank funding rose by 93.9%, or by CFAF 49,049 million, from CFAF 52,237 million at 31 December 2013 to CFAF 101,285 million at end December 2014.

Due to the scarcity and costliness of customer deposits and to meet demand for lending, BANK OF AFRICA in Senegal used interbank resources from within the BANK OF AFRICA Group and from WAEMU banks, which cost less than those available on the Senegalese market to maximise various synergies. In addition, the systematic sale of our securities through repurchase transactions under CBWAS refinancing was required to optimise liquidity.

It should be noted that the average cost of interbank funding and liquidity rose from 3.89% at the end of December 2013 to 4.30% at the end of December 2014, i.e. a worsening of 41 basis points characterised by the rise in interbank loans. The upward trend in term deposit rates (6-month rates of 6.5% and even as much as 7.5%) led us to resort to these decisions at the same time as pursuing our collection efforts with retail customers (savings accounts).



La Responsable du Service Gestion des Actifs Hors Exploitation.
Head of the Non-Operating Assets Management Department.

This trend compares with the Senegalese banking market, which expanded by 44.9% from December 2013 to December 2014. BANK OF AFRICA in Senegal thus grew 2.1 times as rapidly and also performed well in comparison to the Middle Market segment, which was up by 77.1% during the same period.

With all activities doing well **operating income** rose by **47.4%** year-on-year to CFAF 25,148 million at end December 2014.

Income on treasury and interbank transactions rose by **25.9%** at end-December 2014 to CFAF 244 million vs. CFAF 194 million one year earlier.

Customer and investment securities income improved sharply, by 49.3%, to CFAF 17,004 million at end-December 2014 from CFAF 11,390 million at end-December 2013.

Total commissions (excluding investment securities income) rose by 42.4% from the previous financial year to CFAF 6,122 million.

Other operating expenses (net of write-back on depreciation and provisions on fixed assets) were up 38.8% over the year to CFAF 8,785 million.

Banking expenses also grew by 55.9%, rising to CFAF 9,004 million on 31 December 2014 from CFAF 5,776 million a year earlier.

The Net Banking Margin (NBM) improved by 42.4% to CFAF 9,945 million at 31 December 2014.

Net Banking Income (NBI) rose by 43.1% to CFAF 16,143 million vs. fiscal 2013.

The cost-income ratio improved by 83 basis points on the previous year to 54.4%.

After offsetting depreciation and amortisation allowances of CFAF 1,038 million, **Gross Operating Income (GOI)** rose by 48.7% to CFAF 7,358 million at end December 2014.

After factoring in **provisions to Non Performing Loans** (net of write-back on provisions) up 186.8% to CFAF 2,921 million, and a negative stock of exceptional income and charges of CFAF 225 million, pre-tax profit came to CFAF 4,212 million.

At the end of fiscal 2014, we identified assets in our doubtful and litigious loans portfolio which are older than 5 years, are on a full provision basis and which we have no chance of recovering despite all our efforts. Together these account for CFAF 745 million and can be definitively written off. This write off was recorded at 31 December 2014.

After payment of CFAF 837 million in corporate income tax, **net income** rose by 27.4% to CFAF 3,376 million at 31 December 2014.

For fiscal 2015, the objective of BANK OF AFRICA in Senegal is to improve profitability while aiming to take on the leadership of the Middle Market.

Our strategic objectives for the year will therefore focus on:

- improved productivity and quality of customer service;
- a more stringent management of credit risks;
- a revitalization of deposit collection at national and regional levels to support the strong growth in loans;
- strengthening recovery of unpaid and doubtful and litigious loans;
- optimizing profitability through rigorous control of operating expenses. ■

Rapport Général des Commissaires aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2014

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 29 avril 2009, nous vous présentons notre Rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014 sur :

- le fonctionnement des organes sociaux et du contrôle interne,
- le contrôle des comptes annuels de BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi,
- le contrôle du respect de la réglementation prudentielle.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration du 9 février 2015. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1. Fonctionnement des organes sociaux et du contrôle interne

Nous avons procédé, conformément aux normes de la profession, à l'évaluation de l'environnement de contrôle et des procédures de contrôle interne au sein de la Banque.

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

Nos travaux ont fait l'objet d'un Rapport distinct adressé à la Direction Générale de la Banque.

2. Opinion sur les comptes annuels

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

Nous certifions que les comptes annuels sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ainsi que de la situation financière et du patrimoine de BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL à la fin de cet exercice, conformément aux principes et règles comptables édictés par le Plan Comptable Bancaire de l'UEMOA.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note 5 de l'annexe, relative à l'issue finale du redressement fiscal qui est en procédure d'arbitrage.

3. Vérifications et informations spécifiques

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

À l'exception de l'incidence des faits exposés ci-dessus, nous n'avons pas d'autres observations 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 de la Banque au 31 décembre 2014.

Par ailleurs, conformément à l'article 45 de la Loi 2008-26 portant réglementation bancaire, nous avons vérifié les encours de crédits accordés aux actionnaires détenant chacun directement ou indirectement 10 % au moins des droits de vote, aux personnes participant à la Direction, à l'Administration, à la Gérance, au contrôle et au fonctionnement de la Banque ainsi qu'aux entreprises privées dans lesquelles les personnes précitées exercent des fonctions de Direction, d'Administration ou de Gérance ou détiennent plus du quart de capital social. Ces encours s'élèvent au 31 décembre 2014 à 2 141 millions de F CFA soit 9,69 % des fonds propres effectifs de la Banque.

4. Respect de la réglementation prudentielle

Nous avons procédé aux vérifications spécifiques relatives au respect par la Banque des règles prudentielles applicables aux banques et établissements financiers de l'UEMOA.

Il ressort de ces vérifications, que l'ensemble des règles prudentielles applicables aux banques et établissements financiers sont respectées.

Les Commissaires aux Comptes

Dakar, le 31 mars 2015

Pour EUREKA AUDIT & CONSEILS
Babacar Makhtar WADE

Associé

Pour MAZARS SÉNÉGAL
Hamadou TINII

Associé

Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2014

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article 440 de l'Acte Uniforme de l'OHADA relatif au Droit des Sociétés Commerciales et du GIE, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article 440 de l'Acte Uniforme de l'OHADA du Droit des Sociétés Commerciales et du GIE relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'Assemblée Générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard des normes de la profession relatives à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

1. Conventions conclues au cours de l'exercice

En application de l'article 440 de l'Acte Uniforme de l'OHADA relatif au Droit des Sociétés Commerciales et du GIE, nous avons été avisés de la convention présentée ci-après qui a fait l'objet de l'autorisation préalable de votre Conseil d'Administration.

1.1. Contrat d'assistance technique avec BOA SERVICES

Administrateur concerné : BOA WEST AFRICA, représentée par M. Mohamed BENNANI.

Nature et objet : cette présente convention prend effet à compter du 1^{er} octobre 2014 et a pour objet de déterminer les conditions et modalités sous lesquelles BOA SERVICES apportera à BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL l'assistance en matière de savoir-faire bancaire sous toutes les formes utiles et nécessaires à l'exploitation optimale de l'activité de BOA-SÉNÉGAL et à son développement.

L'assistance technique fournie par BOA SERVICES porte sur les domaines ci-après :

- assistance en matière de relation internationale ;
- Inspection Générale ;
- assistance en matière d'organisation et de sécurité informatique ;
- assistance commerciale et promotionnelle ;
- assistance en matière d'engagements et risques ;
- formation et gestion des Ressources Humaines ;
- marketing, communication et action commerciale ;
- appui et assistance en matière de comptabilité, trésorerie, finance, juridique et fiscal ;
- assistance en matière d'organisation ;
- assistance en matière de Direction Générale ;
- mise à disposition de personnel d'encadrement permanent.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 4 juin 2014.

Modalités et effets : BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL s'engage à rémunérer BOA SERVICES comme suit :

- un forfait mensuel hors taxe de 15 000 euros ;
- une rémunération des intervenants sur la base d'un taux de facturation hors taxes de 1 200 euros par homme/jour ;
- une rémunération proportionnelle de 5 % du bénéfice avant impôts augmenté des provisions pour risques généraux dans la limite d'un montant maximal annuel de 180 000 euros.

Les charges supportées par BOA-SÉNÉGAL au titre de cette convention sur le dernier trimestre de l'exercice 2014 s'élèvent à 327 millions de F CFA.

2. 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 de l'OHADA relatif au Droit des Sociétés Commerciales et du GIE, nous avons été avisés de la convention présentée ci-après qui a fait l'objet de l'autorisation préalable de votre Conseil d'Administration.

2.1. Convention d'assistance technique

Administrateur concerné : BOA WEST AFRICA, représentée par M. Mohamed BENNANI.

Nature et objet : il s'agit d'une convention d'assistance technique conclue le 2 novembre 2001 entre BOA-SÉNÉGAL et la société AFH-SERVICES pour une durée de dix ans renouvelable par tacite reconduction. Cette convention a été approuvée par le Conseil d'Administration du 12 septembre 2001.

Cette convention d'assistance technique couvre principalement les domaines suivants : assistance en matière de relations internationales, Inspection Générale, assistance commerciale et promotionnelle, assistance en matière d'organisation informatique, assistance technique spéciale, formation et gestion du personnel, mise à disposition de personnel d'encadrement permanent.

Modalités et effets :

- Rémunération des prestations :
 - rémunération forfaitaire mensuelle hors taxes de 9 147 euros ;
 - rémunération des intervenants sur la base d'un taux de facturation de 915 euros par homme/jour d'intervention.
- Rémunération proportionnelle au résultat de 4 % du bénéfice avant impôts majoré des provisions pour risques pour un montant maximum annuel de 121 959 euros hors taxes payables dans un délai de 30 jours suivant la fin de chaque exercice.

Le bénéficiaire prend en charge :

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

Les charges supportées par BOA-SÉNÉGAL au titre de cette convention sur les 3 premiers trimestres de l'exercice 2014 s'élèvent à 597 millions de F CFA.

2.2. Convention de prestations de services

Administrateur concerné : BOA WEST AFRICA, représentée par M. Mohamed BENNANI.

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

Cette convention d'assistance couvre principalement les domaines suivants :

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

Modalités et effets :

- Rémunération des prestations : rémunération mensuelle hors taxes de 47 250 F CFA par licence d'utilisation.
- Honoraires des intervenants destinés à des interventions effectuées sur place par des membres de l'équipe de la société AÏSSA ou par leurs représentants :
 - 30 000 F CFA par homme/jour pour les informaticiens de la société AÏSSA ;
 - 40 000 F CFA par homme/jour pour le responsable de la société AÏSSA.

Pour l'exercice 2014, les charges supportées par BOA-SÉNÉGAL au titre de cette convention s'élèvent à 51 millions de F CFA.

2.3. Convention de promotion

Administrateur concerné : BOA WEST AFRICA, représentée par M. Mohamed BENNANI.

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

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

Pour l'exercice 2014, les charges supportées par BOA-SÉNÉGAL au titre de cette convention s'élèvent à 31 millions de F CFA.

2.4. Convention de garantie

Administrateur concerné : BOA WEST AFRICA, représentée par M. Mohamed BENNANI.

Nature et objet : il s'agit d'une garantie à première demande accordée par BOA WEST AFRICA à BOA-SÉNÉGAL dans le cadre de l'emprunt obligataire BOA SN 2009-2014.

Modalités et effets : BOA-SÉNÉGAL s'engage à verser à BOA WEST AFRICA, pendant toute la durée de l'emprunt une commission annuelle nette de 0,5 % de l'encours existant en début d'année.

Pour l'exercice 2014, les charges supportées par BOA-SÉNÉGAL au titre de cette convention s'élèvent à 14 millions de F CFA.

2.5. Convention de garantie

Administrateur concerné : BOA WEST AFRICA, représentée par M. Mohamed BENNANI.

Nature et objet : il s'agit d'une garantie à première demande accordée par BOA WEST AFRICA à BOA-SÉNÉGAL dans le cadre de l'emprunt obligataire BOA SN 2012-2017.

Modalités et effets : BOA-SÉNÉGAL s'engage à verser à BOA WEST AFRICA, pendant toute la durée de l'emprunt une commission annuelle nette de 0,5 % de l'encours existant en début d'année.

Pour l'exercice 2014, les charges supportées par BOA-SÉNÉGAL au titre de cette convention s'élèvent à 8 millions de F CFA.

2.6. Convention de refacturation de la « Licence Majestic »

Administrateur concerné : BOA WEST AFRICA, représentée par M. Mohamed BENNANI.

Nature et objet : dans le cadre du développement des synergies entre BMCE Bank et BOA GROUP S.A., ce dernier a confié à SALAFIN, filiale de BMCE Bank l'assistance à la mise en place d'une plate-forme de financement automobile dans ses filiales bancaires à compter du 15 novembre 2012.

Le coût lié à cette convention est refacturé par BOA GROUP S.A. à toutes les filiales BOA.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 13 décembre 2012.

Modalités et effets :

- Frais d'acquisition du logiciel : 164 375 euros (108 millions de F CFA) ;
- Honoraires des intervenants destinés à des interventions effectuées sur place par des membres de l'équipe SALAFIN ou par leurs représentants : 25 617 euros (17 millions de F CFA) au titre de la deuxième et de la troisième année à compter de la date de mise en service.

Sur l'exercice 2014, le montant de 17 millions de F CFA (25 617 euros) a été versé à SALAFIN. Par ailleurs, les amortissements relatifs au logiciel s'élèvent à 7 millions de F CFA pour l'exercice 2014.

2.7. Convention de refacturation de la « Licence Collect »

Administrateur concerné : BOA WEST AFRICA, représentée par M. Mohamed BENNANI.

Nature et objet : dans le cadre de la refonte de la politique de gestion du recouvrement et du contentieux au sein de l'ensemble de ses filiales bancaires, BOA GROUP S.A. s'est fait assisté par SALAFIN, filiale de BMCE Bank, sur les aspects organisationnels et sur la mise en place d'un outil informatique capable de gérer le recouvrement et le contentieux.

BOA GROUP S.A. a conclu une convention d'assistance technique globale avec SALAFIN prenant effet le 11 juin 2013 pour la mise en place du modèle standard de cette plateforme et pour son déploiement au sein de chaque filiale. Il est ensuite prévu une refacturation du coût par BOA GROUP S.A. à toutes les filiales.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 07 juin 2013.

Modalités et effets :

- Frais d'acquisition du logiciel : 106 371 euros (70 millions de F CFA) ;
- Honoraires des intervenants destinés à des interventions effectuées sur place par des membres de l'équipe SALAFIN ou par leurs représentants : 17 932 euros (12 millions de F CFA) au titre de la deuxième et troisième année à compter de la date de mise en service.

Sur l'exercice 2014, le montant de 12 millions de F CFA (17 932 euros) a été versé à SALAFIN. Par ailleurs, les amortissements relatifs à cette acquisition s'élèvent à 7 millions de F CFA pour l'exercice 2014.

Les Commissaires aux Comptes

Dakar, le 31 mars 2015

Pour EUREKA AUDIT & CONSEILS
Babacar Makhtar WADE
Associé

Pour MAZARS SÉNÉGAL
Hamadou TINI
Associé

Bilan - Compte de résultat - Résolutions

Balance sheet - Income Statement - Resolutions

TOTAL ACTIF/PASSIF	285 085 183 169
TOTAL ASSETS/LIABILITIES	F CFA/CFAF
TOTAL PRODUITS/CHARGES	25 418 558 271
TOTAL INCOME/EXPENSES	F CFA/CFAF
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	3 375 635 844
NET INCOME FOR THE YEAR	F CFA/CFAF

Bilan comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

Actif / Assets	2013*	2014*
CAISSE / CASH	3 615 249 355	3 464 987 640
CRÉANCES INTERBANCAIRES / INTERBANK LOANS	27 695 619 013	33 119 471 372
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	11 020 421 952	17 413 472 866
• BANQUE CENTRALE / CENTRAL BANK	3 254 914 973	14 021 241 170
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK		
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	7 765 506 979	3 392 231 696
• À TERME / TERM DEPOSITS	16 675 197 061	15 705 998 506
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / CUSTOMER LOANS	124 471 643 481	167 855 229 579
• PORTEFEUILLE D'EFFETS COMMERCIAUX / PORTFOLIO OF DISCOUNTED BILLS	15 605 770 434	19 376 023 142
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT		
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	15 605 770 434	19 376 023 142
• AUTRES CONCOURS À LA CLIENTÈLE / OTHER CUSTOMER CREDIT FACILITIES	89 087 090 334	119 181 625 177
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT		582 657 186
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	89 087 090 334	118 598 967 991
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS / OVERDRAFTS	19 778 782 713	29 297 581 260
• AFFACTURAGE / FACTORING		
TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT SECURITIES	12 933 120 114	54 462 835 243
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES / FINANCIAL ASSETS	1 301 251 114	1 401 251 114
CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES / LEASING & SIMILAR OPERATIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN EQUIVALENCE / FINANCIAL ASSETS AT EQUITY VALUE		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES / INTANGIBLE ASSETS	382 346 071	320 461 717
IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS	11 035 219 062	11 978 818 788
ACTIONNAIRES & ASSOCIÉS / SHAREHOLDERS & ASSOCIATES		
AUTRES ACTIFS / OTHER ASSETS	2 618 136 417	7 661 153 658
COMPTES D'ORDRE & DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	8 305 458 382	4 820 974 058
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
TOTAL DE L'ACTIF / TOTAL ASSETS	192 358 043 009	285 085 183 169
Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	2013*	2014*
ENGAGEMENTS DONNÉS / COMMITMENTS GIVEN	60 226 699 242	59 437 386 256
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	9 566 838 663	13 227 131 667
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / TO CREDIT INSTITUTIONS		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE / TO CUSTOMERS	9 566 838 663	13 227 131 667
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES GIVEN	50 659 860 579	46 210 254 589
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / ON BEHALF OF CREDIT INSTITUTIONS	1 501 458 699	1 281 865 673
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE / ON BEHALF OF CUSTOMERS	49 158 401 880	44 928 388 916
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITIES		

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

Passif / Liabilities	2013*	2014*
DETTES INTERBANCAIRES / INTERBANK LIABILITIES	52 236 380 627	101 285 103 076
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	7 390 173 698	5 412 773 279
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK		
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	7 390 173 698	5 412 773 279
• À TERME / TERM DEPOSITS	44 846 206 929	95 872 329 797
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / CUSTOMER DEPOSITS	110 323 293 104	145 564 361 791
• COMPTES D'ÉPARGNE À VUE / SAVINGS DEPOSIT ACCOUNTS	12 979 908 770	21 985 630 017
• COMPTES D'ÉPARGNE À TERME / TIME DEPOSIT ACCOUNTS	268 750 622	288 943 013
• BONS DE CAISSE / SHORT-TERM BORROWINGS		
• AUTRES DETTES À VUE / OTHER DEMAND DEPOSITS	42 759 423 525	59 061 321 212
• AUTRES DETTES À TERME / OTHER TIME DEPOSIT ACCOUNTS	54 315 210 187	64 228 467 549
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / DEBT SECURITIES	4 500 000 000	2 000 000 000
AUTRES PASSIFS / OTHER LIABILITIES	2 444 214 514	1 777 508 263
COMPTES D'ORDRE & DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	3 363 679 797	7 624 117 335
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES / RESERVES FOR CONTINGENCIES & LOSSES	145 629 599	273 861 493
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES / STATUTORY PROVISIONS		
FONDS AFFECTÉS / EARMARKED FUNDS		
EMPRUNTS & TITRES SUBORDONNÉS / SUBORDINATED LOANS & SECURITIES		
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT / INVESTMENT SUBSIDIES		
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS		
CAPITAL / CAPITAL	10 000 000 000	12 000 000 000
PRIMES LIÉES AU CAPITAL / SHARE PREMIUMS	3 062 500 000	6 912 500 000
RÉSERVES / RESERVES	2 993 903 683	3 572 095 367
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION / REVALUATION DIFFERENCES		
REPORT À NOUVEAU (+/-) / RETAINED EARNINGS (+/-)	638 373 682	700 000 000
RÉSULTAT DE L'EXERCICE / NET INCOME	2 650 068 003	3 375 635 844
TOTAL DU PASSIF / TOTAL LIABILITIES	192 358 043 009	285 085 183 169
Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	2013*	2014*
ENGAGEMENTS REÇUS / COMMITMENTS RECEIVED	188 338 131 756	288 471 258 166
• 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	188 338 131 756	311 922 358 166
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	1 018 877 735	1 026 762 735
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS	187 319 254 021	310 895 595 431
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITIES		

* Exercice / Fiscal year

Résultat comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

Charges / Expenses	2013*	2014*
INTÉRÊTS & CHARGES ASSIMILÉES / INTEREST & SIMILAR EXPENSES	4 602 048 376	7 226 253 289
• SUR DETTES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LIABILITIES	644 744 329	3 054 079 519
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMER DEPOSITS	3 662 998 491	3 974 284 880
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / ON DEBT SECURITIES	294 305 556	197 888 890
• SUR COMPTES BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES OU D'ASSOCIÉS & SUR EMPRUNT ET TITRES SUBORDONNÉS ÉMIS / ON SHAREHOLDERS' & ASSOCIATES' BLOCKED ACCOUNTS AND ON SUBORDINATED DEBT		
• AUTRES INTÉRÊTS & CHARGES ASSIMILÉES / OTHER INTEREST & SIMILAR EXPENSES		
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES / EXPENSES ON LEASING & SIMILAR OPERATIONS		
COMMISSIONS / COMMISSION	8 038 083	20 730 331
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / EXPENSES ON FINANCIAL OPERATIONS	938 019 761	1 589 482 588
• CHARGES SUR TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT EXPENSES		76 224 243
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / FOREIGN EXCHANGE EXPENSES	938 019 761	1 513 258 345
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTION EXPENSES		
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE SERVICES FINANCIERS / EXPENSES ON FINANCIAL SERVICE OPERATIONS		
CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER BANK OPERATING EXPENSES	227 518 324	167 882 862
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / OPERATING OVERHEADS	5 838 019 059	7 889 662 477
• FRAIS DE PERSONNEL / PERSONNEL COSTS	2 152 275 192	2 810 317 325
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX / OTHER OVERHEADS	3 685 743 867	5 079 345 152
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS / DEPRECIATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS	493 393 289	1 037 811 226
SOLDE EN PERTE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES & DU HORS BILAN / DEFICIT ON VALUE ADJUSTMENTS TO LOANS & OFF-BALANCE-SHEET ITEMS	1 018 293 492	2 920 610 421
EXCÉDENT DES DOTATIONS SUR LES REPRISES DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / EXCESS OF PROVISIONING OVER WRITE-BACKS OF GENERAL BANKING RISKS		
CHARGES EXCEPTIONNELLES / EXCEPTIONAL EXPENSES	243 798 700	230 981 909
PERTES SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / LOSSES FROM PREVIOUS YEARS	10 737 973	122 761 117
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES / CORPORATE INCOME TAX	1 216 029 694	836 746 207
BÉNÉFICE / PROFIT	2 650 068 003	3 375 635 844
TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES	17 245 964 754	25 418 558 271

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

Produits / Income	2013*	2014*
INTÉRÊTS & PRODUITS ASSIMILÉS / INTEREST & SIMILAR INCOME	10 915 373 059	14 507 481 575
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LOANS	193 673 785	243 807 130
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMER LOANS	10 593 700 357	14 263 674 445
• SUR PRÊTS & TITRES SUBORDONNÉS / ON SUBORDINATED LOANS & SECURITIES		
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT / ON INVESTMENT SECURITIES	127 998 917	
• AUTRES INTÉRÊTS & PRODUITS ASSIMILÉS / OTHER INTEREST & SIMILAR INCOME		
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
<i>/ INCOME FROM LEASING & SIMILAR OPERATIONS</i>		
COMMISSIONS / COMMISSION	934 179 158	1 087 181 401
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / INCOME FROM FINANCIAL TRANSACTIONS	3 202 871 279	6 544 563 790
• PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT / INCOME FROM INVESTMENT SECURITIES	668 420 273	2 739 929 570
• DIVIDENDES & PRODUITS ASSIMILÉS / DIVIDENDS & SIMILAR INCOME	56 132 466	84 618 369
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / INCOME FROM FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	1 292 515 571	2 087 756 377
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / INCOME FROM OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	1 185 802 969	1 632 259 474
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	222 558 531	298 404 303
PRODUITS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING INCOME	1 780 860 353	2 709 980 861
REPRISE D'AMORTISSEMENTS & DE PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
<i>/ WRITE-BACK OF DEPRECIATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS</i>		142 373 333
SOLDE EN BÉNÉFICE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES & DU HORS BILAN		
<i>/ SURPLUS ON VALUE ADJUSTMENTS TO LOANS & OFF-BALANCE-SHEET ITEMS</i>		
EXCÉDENT DES REPRISES SUR LES DOTATIONS DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / EXCESS OF WRITE-BACKS OVER PROVISIONING OF GENERAL BANKING RISKS		
PRODUITS EXCEPTIONNELS / EXCEPTIONAL INCOME	171 884 885	116 110 967
PRODUITS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / INCOME FROM PREVIOUS YEARS	18 237 489	12 462 041
PERTES / LOSS		
TOTAL DES PRODUITS / TOTAL INCOME	17 245 964 754	25 418 558 271

* Exercice / Fiscal year

Résultat comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

Produits & Charges	2013*	2014*
INTÉRÊTS & PRODUITS ASSIMILÉS	10 915 373 059	14 507 481 575
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	193 673 785	243 807 130
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	10 593 700 357	14 263 674 445
• SUR PRÊTS & TITRES SUBORDONNÉS		
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT	127 998 917	
• AUTRES INTÉRÊTS & PRODUITS ASSIMILÉS		
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
INTÉRÊTS & CHARGES ASSIMILÉES	-4 602 048 376	-7 226 253 289
• SUR DETTES INTERBANCAIRES	-644 744 329	-3 054 079 519
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	-3 662 998 491	-3 974 284 880
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	-294 305 556	-197 888 890
• SUR DETTES SUR EMPRUNTS SUBORDONNÉS		
• AUTRES INTÉRÊTS & CHARGES ASSIMILÉES		
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
MARGE D'INTÉRÊT	6 313 324 683	7 281 228 286
PRODUITS DE COMMISSIONS	934 179 158	1 087 181 401
CHARGES DE COMMISSIONS	-8 038 083	-20 730 331
RÉSULTAT NET DES COMMISSIONS	926 141 075	1 066 451 070
RÉSULTATS NETS SUR :		
• OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT	668 420 273	2 663 705 327
• DIVIDENDES & PRODUITS ASSIMILÉS	56 132 466	84 618 369
• OPÉRATIONS DE CHANGE	354 495 810	574 498 032
• OPÉRATIONS DE HORS BILAN	1 185 802 969	1 632 259 474
RÉSULTAT NET OPÉRATIONS FINANCIÈRES	2 264 851 518	4 955 081 202
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	222 558 531	298 404 303
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-227 518 324	-167 882 862
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	1 780 860 353	2 709 980 861
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
PRODUIT NET BANCAIRE	11 280 217 836	16 143 262 860
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION	-5 838 019 059	-7 889 662 477
• FRAIS DE PERSONNEL	-2 152 275 192	-2 810 317 325
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	-3 685 743 867	-5 079 345 152
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	-493 393 289	-1 037 811 226
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS & PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		142 373 333
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	4 948 805 488	7 358 162 490
RÉSULTAT NET DES CORRECTIONS DE VALEUR	-1 018 293 492	-2 920 610 421
EXCÉDENT NET DES DOTATIONS & REPRISES SUR FRBG		
RÉSULTAT COURANT (AVANT IMPÔT)	3 930 511 996	4 437 552 069
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-71 913 815	-114 870 942
RÉSULTAT SUR EXERCICES ANTÉRIEURS	7 499 516	-110 299 076
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-1 216 029 694	-836 746 207
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	2 650 068 003	3 375 635 844

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

Income & Expenses	2013*	2014*
INTEREST & SIMILAR INCOME	10 915 373 059	14 507 481 575
• ON INTERBANK LOANS	193 673 785	243 807 130
• ON CUSTOMER LOANS	10 593 700 357	14 263 674 445
• ON SUBORDINATED LOANS & SECURITIES		
• ON INVESTMENT SECURITIES	127 998 917	
• OTHER INTEREST & SIMILAR INCOME		
INCOME FROM LEASING & SIMILAR OPERATIONS		
INTEREST & SIMILAR EXPENSES	-4 602 048 376	-7 226 253 289
• ON INTERBANK LIABILITIES	-644 744 329	-3 054 079 519
• ON CUSTOMER DEPOSITS	-3 662 998 491	-3 974 284 880
• ON DEBT SECURITIES	-294 305 556	-197 888 890
• ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES		
• OTHER INTEREST & SIMILAR EXPENSES		
EXPENSES ON LEASING & SIMILAR OPERATIONS		
INTEREST MARGIN	6 313 324 683	7 281 228 286
COMMISSION INCOME	934 179 158	1 087 181 401
COMMISSION EXPENSES	-8 038 083	-20 730 331
NET RESULT FROM COMMISSION	926 141 075	1 066 451 070
NET RESULT FROM		
• INVESTMENT SECURITIES TRANSACTIONS	668 420 273	2 663 705 327
• DIVIDENDS & SIMILAR TRANSACTIONS	56 132 466	84 618 369
• FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	354 495 810	574 498 032
• OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	1 185 802 969	1 632 259 474
NET INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS	2 264 851 518	4 955 081 202
OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	222 558 531	298 404 303
OTHER BANK OPERATING EXPENSES	-227 518 324	-167 882 862
OTHER INCOME FROM NON-BANKING OPERATIONS	1 780 860 353	2 709 980 861
OTHER NON-BANKING OPERATING EXPENSES		
NET OPERATING INCOME	11 280 217 836	16 143 262 860
OPERATING OVERHEADS	-5 838 019 059	-7 889 662 477
• PERSONNEL COSTS	-2 152 275 192	-2 810 317 325
• OTHER OVERHEADS	-3 685 743 867	-5 079 345 152
DEPRECIATION & AMORTIZATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS	-493 393 289	-1 037 811 226
WRITE-BACK OF DEPRECIATION & AMORTIZATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS		142 373 333
GROSS OPERATING PROFIT	4 948 805 488	7 358 162 490
NET INCOME FROM VALUE ADJUSTMENTS	-1 018 293 492	-2 920 610 421
EXCESS OF PROVISIONING & WRITE-BACK OF FUNDS FOR GENERAL BANKING RISKS		
PRE-TAX OPERATING INCOME	3 930 511 996	4 437 552 069
EXTRAORDINARY ITEMS	-71 913 815	-114 870 942
INCOME FROM PREVIOUS YEARS	7 499 516	-110 299 076
CORPORATE INCOME TAX	-1 216 029 694	-836 746 207
NET INCOME FOR THE YEAR	2 650 068 003	3 375 635 844

* Exercice / Fiscal year

Résolutions

Assemblée Générale Ordinaire du 17 avril 2015

1 Première Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du Rapport de Gestion du Conseil d'Administration et du Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2014, les approuve dans toutes leurs parties et approuve le bilan et le compte de résultat de cet exercice tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans les comptes et résumées dans les rapports.

Cet exercice 2014 se solde par un bénéfice net de 3 375 635 844 F CFA, après une dotation aux amortissements de 1 037 811 226 F CFA, une dotation aux provisions de 3 982 458 473 F CFA et le paiement de l'impôt sur les bénéfices de 836 746 207 F CFA.

En conséquence, l'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus à tous les membres du Conseil d'Administration pour leur gestion et pour tous les actes accomplis par eux au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

2 Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture des Rapports Spéciaux des Commissaires aux Comptes, sur les conventions visées par les articles 438 et suivants de l'Acte Uniforme de l'OHADA relatif au Droit des Sociétés Commerciales et du GIE et à l'article 45 de la loi portant réglementation bancaire, approuve sans réserve lesdits rapports.

Elle donne également décharge aux Commissaires aux Comptes pour l'exécution de leur mandat au cours de cet exercice 2014.

3 Troisième Résolution

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire, après en avoir délibéré, approuve l'affectation du bénéfice disponible de la manière suivante :

	En F CFA
Bénéfice net de l'exercice	3 375 635 844
Report à nouveau antérieur positif	700 000 000
Total à répartir	4 075 635 844
Réserve légale (15 % du bénéfice net)	506 345 377
Réserve facultative (10 % du bénéfice net)	337 563 584
Dividendes (70 % du bénéfice net)	2 360 000 000
Report à nouveau	871 726 883
Total réparti	4 075 635 844

4 Quatrième Résolution

En application de la précédente résolution, l'Assemblée Générale Ordinaire décide que, après règlement à l'État de l'Impôt sur le Revenu des Valeurs Mobilières (IRVM) au taux de 10 % sur le dividende brut unitaire de 1 966,7 F CFA par action, il sera effectivement versé aux actionnaires un dividende net correspondant à une rémunération de 1 770 F CFA par action de 10 000 F CFA.

Le paiement de ce dividende s'effectuera à compter du 1^{er} juin 2015 auprès des Sociétés de Gestion et d'Intermédiation domiciliataires des titres.

5 Cinquième Résolution

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale, après en avoir délibéré, décide de nommer Monsieur Amine BOUABID en qualité de nouvel Administrateur pour une durée de trois ans.

Son mandat arrivera à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

6 Sixième Résolution

L'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil d'Administration, approuve le montant des indemnités de fonction de l'ensemble des membres du Conseil d'Administration pour un montant de 65 595 700 F CFA net, au titre de l'exercice 2015.

7 Septième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, constatant que les mandats de :

- MAZARS SÉNÉGAL, Commissaire aux Comptes titulaire et de son suppléant OPTESIS Audit & Conseil, et de,
- EUREKA AUDIT & CONSEILS, Commissaire aux Comptes titulaire et de son suppléant RACINE, membres d'ERNEST & YOUNG,

arrivent à expiration à l'issue de la présente l'Assemblée, donne quitus entier et définitif à ceux-ci pour l'accomplissement de leur mission et décide de renouveler leurs mandats pour une durée de trois (03) ans.

Ces mandats arriveront à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

8 Huitième Résolution

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal constatant ses délibérations, à l'effet d'accomplir tous dépôts, publicités et formalités légales.

Resolutions

Annual General Meeting held on 17 April 2015

1 First Resolution

Having reviewed the Board of Directors' Report and the External Auditors' General Report on fiscal year 2014, 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 2014 financial year closed with a profit of CFAF 3,375,635,844 after amortisations of CFAF 1,037,811,226, a net provision of CFAF 3,982,458,473, and payment of CFAF 836,746,207 in corporate income tax.

Consequently, the Annual General Meeting ratified the management and the actions of all members of the Board of Directors during the financial year ended on 31 December 2014.

2 Second Resolution

After reviewing the External Auditors' Special Reports on agreements covered by article 438 and following of the Uniform Act on Commercial Businesses and Economic Interest Groups (OHADA) and by Article 45 of the law on banking regulations, the Meeting unreservedly approved these reports.

The Meeting also ratified the execution of the External Auditors' mission during fiscal year 2014.

3 Third Resolution

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

	In CFAF
Net income for the period	3,375,635,844
Positive balance brought forward	700,000,000
Total for distribution	4,075,635,844
Legal reserve (15% of net income)	506,345,377
Optional reserve (10% of net income)	337,563,584
Dividend (70% of net income)	2 360,000,000
New balance brought forward	871,726,883
Total distribution	4,075,635,844

4 Fourth Resolution

In accordance with the previous resolution, and after deliberation, the Annual General Meeting decided that, after payment to the State of withholding tax on income from securities at 10% of the gross unit dividend of CFAF 1,966.7, shareholders will effectively be paid a dividend net of tax of CFAF 1,770 per share of CFAF 10,000.

Payment of this dividend will take place on 1 June 2015 by those Management and Intermediation Companies which are paying agents.

5 Fifth Resolution

Following deliberation, the Annual General Meeting approved the Board of Directors' recommendation to appoint Mr Amine BOUABID as a Director for a period of three years.

His term of office will expire at the end of the Annual General Meeting held to review the accounts of the financial year ended on 31 December 2017.

6 Sixth Resolution

The Annual General Meeting, on the proposal of the Board of Directors, approved the amounts for Directors' fees for all Board of Directors members, i.e., a net amount of CFAF 65,595,700, for fiscal year 2015.

7 Seventh Resolution

The Annual General Meeting, taking note that the terms of:

- MAZARS SENEGAL, regular Statutory Auditor, and deputy Statutory Auditor OPTESIS Audit & Conseil, and of:

- EUREKA AUDIT & CONSEILS, regular Statutory Auditor, and deputy Statutory Auditor RACINE, members of ERNEST & YOUNG,

expires after this General Meeting, gives full and final discharge to them for the accomplishment of their mission and decided to reappoint them for a term of three (3) years.

These terms will expire at the end of the Annual General Meeting held to review the accounts of the financial year ending on 31 December 2017.

8 Eighth Resolution

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

1 Notes sur les principes et méthodes comptables

Base d'établissement et de présentation des états financiers

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

Les comptes de l'exercice 2014 sont présentés selon les mêmes méthodes de présentation et d'évaluation que celles de l'exercice précédent.

Évaluation et amortissement des immobilisations

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

	Années
BÂTIMENT	20
AMÉNAGEMENTS ET INSTALLATIONS	10
MATÉRIEL DE TRANSPORT	5
MATÉRIEL, MOBILIER DE BUREAU ET DE LOGEMENT	10
MATÉRIEL INFORMATIQUE	5

Titres de participation

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

Conversion des créances et dettes en devises étrangères

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

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

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

Créances sur les établissements de crédit et la clientèle

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

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

Provision pour dépréciation des engagements

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

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

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

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

Intérêts et commissions bancaires

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

Revenus du portefeuille de titres

Les revenus des Obligations et Bons du Trésor sont inscrits en application du prorata temporis au compte de résultat. Les intérêts courus à l'achat sont portés dans un compte de régularisation.

Provisions pour indemnités de départ à la retraite

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

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

- 13 % du salaire moyen mensuel par semestre de présence pendant les 5 premières années ;
- 18 % du salaire moyen mensuel par semestre de présence entre la 6^e et la 10^e année ;
- 23 % du salaire moyen mensuel par semestre de présence entre la 11^e et la 15^e année ;
- 28 % du salaire moyen mensuel par semestre de présence entre la 16^e et la 20^e année ;
- 33 % du salaire moyen mensuel par semestre de présence au-delà de la 20^e année.

* En millions de F CFA.

2 Observations sur le bilan

2.1. Opérations avec les établissements de crédit

Échéance	Au 31/12/2013*		Au 31/12/2014*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
DE 0 À 1 MOIS	26 427	21 907	32 528	81 367
DE 1 MOIS À 3 MOIS	50	3 000	55	8 429
DE 3 MOIS À 6 MOIS	257	4 769	84	
DE 6 MOIS À 2 ANS	683	16 560	452	6 560
DE 2 ANS À 5 ANS	279			
PLUS DE 5 ANS		6 000		4 929
TOTAL	27 696	52 236	33 119	101 285

2.2. Opérations avec la clientèle

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

Échéance	Au 31/12/2013*		Au 31/12/2014*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
DE 0 À 1 MOIS	44 099	68 970	63 520	92 854
DE 1 MOIS À 3 MOIS	8 654	302	15 130	8 776
DE 3 MOIS À 6 MOIS	11 742	1 315	7 737	1 382
DE 6 MOIS À 2 ANS	26 976	9 923	27 581	25 538
DE 2 ANS À 5 ANS	17 757	29 813	27 740	15 849
PLUS DE 5 ANS	4 575		7 124	1 165
CRÉANCES EN SOUFFRANCE NETTES	10 668		19 024	
TOTAL	124 472	110 323	167 856	145 564

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

Agents économiques	Au 31/12/2013*		Au 31/12/2014*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
PARTICULIERS	49 759	33 459	32 693	32 712
ENTREPRISES PRIVÉES	74 685	71 518	135 124	107 545
SOCIÉTÉS D'ÉTAT ET ÉTABLISSEMENTS PUBLICS				
ÉTAT ET ORGANISMES ASSIMILÉS	28	5 346	37	5 307
TOTAL	124 472	110 323	167 855	145 564

2.2.3 Détail des créances douteuses et provisions pour dépréciation

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
CRÉANCES DOUTEUSES	6 399	8 065
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	2 686	4 933
CRÉANCES DOUTEUSES NETTES	3 713	3 131
CRÉANCES IMPAYÉES OU IMMOBILISÉES	6 955	15 893
CRÉANCES EN SOUFRACTANCE NETTES	10 668	19 024

2.3. Immobilisations financières

Participation	Montant participation*		Capital*	Part BOA %
	Brut	Net		
DANS LES BANQUES ET ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS				
• BOA-FRANCE	1 020	1 020	9 183	11,11 %
• MICRO CRED	138	138		
SOUS TOTAL	1 158	1 158		
DANS LES AUTRES SOCIÉTÉS				
• ACTION GIM UEMOA	15	15	9 291	0,16 %
• CRRH	100	100	3 426	2,92 %
• AISSA SARL	7	7	42	16,67 %
• AGORA S.A.	21	21	5 000	0,42 %
SOUS TOTAL	143	143		
TITRES SUBORDONNÉS	100	100		
TOTAL PARTICIPATIONS	1 401	1 401		
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	1 401	1 401		

2.4. Immobilisations incorporelles

Nature	Au 31/12/2013*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2014*
IMMOBILISATIONS BRUTES	1 054	67	18	1 103
AMORTISSEMENTS CUMULÉS	671	112	1	782
TOTAL NET	383	-46	16	321

* En millions de F CFA.

2.5. Immobilisations corporelles

Nature	Au 31/12/2013*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2014*
IMMOBILISATIONS BRUTES	12 883	11 429	9 941	14 371
• IMMOBILISATIONS EN COURS	7 162	1 610	8 648	125
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	3 831	8 741	401	12 171
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	83	5		87
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE	1 807	1 073	892	1 988
AMORTISSEMENTS	1 847	834	289	2 392
• IMMOBILISATIONS EN COURS				
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	1 813	827	289	2 351
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	34	7		41
TOTAL NET	11 036	10 595	9 652	11 979

2.6. Autres actifs/passifs

2.6.1 Autres actifs

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
DÉBITEURS DIVERS	636	810
VALEURS NON IMPUTÉES	3	4
VALEURS À L'ENCAISSEMENT	415	4 895
VALEURS À REJETER EN COMPENSATION	497	233
DÉPÔTS ET CAUTIONNEMENTS	21	41
STOCKS ET EMPLOIS DIVERS	23	53
CRÉANCES RATTACHÉES	1 023	1 626
TOTAL	2 618	7 661

2.6.2 Autres passifs

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
DETTES FISCALES		
DETTES SOCIALES		
CRÉDITEURS DIVERS	552	873
DETTES RATTACHÉES	973	905
DIVERS	919	
TOTAL	2 444	1 778

2.7. Comptes d'ordre et divers

2.7.1 Actif

Comptes d'ordre et divers actif	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
CHARGES COMPTABILISÉES D'AVANCE	600	984
PRODUITS À RECEVOIR	283	280
DIVERS	7 422	3 556
TOTAL	8 305	4 821

2.7.2 Passif

Comptes d'ordre et divers passif	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
CHARGES À PAYER	1 642	2 197
PRODUITS PERÇUS D'AVANCE	456	933
DIVERS	1 265	4 493
TOTAL	3 363	7 624

2.8. Provisions pour risques et charges

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
CHARGES DE RETRAITE	146	212
ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE		
PERTES ET CHARGES		62
TOTAL	146	274

* En millions de F CFA.

2.9. Capitaux propres

2.9.1 Détail des capitaux propres

Nature	Montant au 31/12/2013*	Affectation du résultat 2013*	Autres mouvements*	Montant au 31/12/2014*
F.R.B.G.				
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	3 063		3 850	6 913
RÉSERVES LÉGALES	1 444	398		1 841
RÉSERVES RÈGLEMENTÉES				
AUTRES RÉSERVES	1 550	181		1 731
CAPITAL SOCIAL	10 000		2 000	12 000
FONDS AFFECTÉS (PRÊTS SUBORDONNÉS)				
FONDS BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES				
REPORT À NOUVEAU	638	62		700
RÉSULTAT 2013	2 650	-2 650		
RÉSULTAT 2014			3 376	3 376
TOTAL	19 345	-2 010	9 226	26 560

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
2010	0
2011	0
2012	0
2013	0
2014	0
SOIT AU 31/12/2014	0

2.9.3 Informations sur le capital

Le capital de BANK OF AFRICA au Sénégal s'élève à 12 000 millions de F CFA. Il est composé de 1 200 000 titres d'une valeur nominale de 10 000 F CFA.

La structure de l'actionariat est la suivante :

Actionnaires	Structure
BOA WEST AFRICA	59,7 %
AXA ASSURANCES	5,1 %
SUNU-VIE	4,2 %
SDIH	4,2 %
BANK OF AFRICA AU BÉNIN	1,8 %
BANK OF AFRICA EN CÔTE D'IVOIRE	0,2 %
ACTIONNAIRES PRIVÉS	24,8 %
TOTAL	100,00 %

3 Engagements hors bilan

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
ENGAGEMENTS DONNÉS	60 227	59 437
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	9 567	13 227
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	9 567	13 227
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	50 660	46 210
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	1 501	1 282
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	49 158	44 928
ENGAGEMENTS REÇUS	203 109	311 922
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	203 109	311 922
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	1 019	1 027
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	202 090	310 896
ENGAGEMENTS SUR TITRES		

4 Observations sur le compte de résultat

4.1. Intérêts et produits assimilés

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	194	244
• À VUE	68	52
• À TERME	125	191
SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	10 594	14 264
• CRÉANCES COMMERCIALES	1 659	1 632
• AUTRES CRÉDITS À COURT TERME	926	2 556
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	3 239	4 700
• CRÉDITS À MOYEN TERME	4 372	4 716
• CRÉDITS À LONG TERME	398	661
TOTAL	10 787	14 507

* En millions de F CFA.

4.2. Intérêts et charges assimilées

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
SUR DETTES INTERBANCAIRES	645	3 054
• À VUE	124	299
• À TERME	521	2 755
SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	3 663	3 974
• À VUE	690	672
• À TERME	2 973	3 302
TOTAL	4 308	7 028

4.3. Commissions

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
COMMISSIONS PERÇUES (PRODUITS)	934	1 087
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES		
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	934	1 087
COMMISSIONS VERSÉES (CHARGES)	8	21
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES		
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	8	21

4.4. Frais généraux d'exploitation

4.4.1 Frais de personnel

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
SALAIRES ET TRAITEMENTS	1 840	2 293
CHARGES SOCIALES	312	518
TOTAL	2 152	2 810

4.4.2 Autres frais généraux

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	602	1 219
REDEVANCE DE CRÉDIT-BAIL	1	24
LOYERS	472	437
ENTRETIEN ET RÉPARATIONS	136	171
PRIMES D'ASSURANCE	76	86
INTERMÉDIAIRES ET HONORAIRES	827	1 115
PUBLICITÉ, PUBLICATIONS ET RELATIONS PUBLIQUES	196	372
DÉPLACEMENTS MISSIONS ET RÉCEPTIONS	140	122
FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	284	349
ACHATS NON STOCKÉS DE MATIÈRES PREMIÈRES ET FOURNITURES	383	486
JETONS DE PRÉSENCE	72	69
MOINS-VALUES DE CESSIONS		33
AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	497	595
TOTAL	3 686	5 079

4.5. Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	493	1 038
• DES IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	493	1 038
• DES IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION		
REPRISES		-142
TOTAL	493	895

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

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	1 236	3 153
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF		
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		62
PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	28	767
REPRISES DE PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-73	-878
REPRISES DE PROVISIONS SUR AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	-173	
REPRISES DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		-184
RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES		
TOTAL	1 018	2 921

* En millions de F CFA.

5 Autres informations

5.1. Effectifs moyens

Catégories	2013	2014
CADRES EXPATRIÉS	3	3
CADRES LOCAUX	30	32
GRADÉS	88	105
EMPLOYÉS	41	62
PERSONNEL NON BANCAIRE	4	4
PERSONNEL TEMPORAIRE	52	59
TOTAL	218	265⁽¹⁾

5.2. Contrevaleur des comptes en devises

Nature	2013*	2014*
ACTIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	4 398	761
• BILLETS ET MONNAIES	156	121
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	4 242	628
VALEURS À L'ENCAISSEMENT ET DIVERS		12
PASSIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	17 554	10 311
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	17 552	10 311
• REFINANCEMENTS		
• AUTRES SOMMES DUES	2	
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	58	67
• COMPTES ORDINAIRES	58	67

⁽¹⁾ Personnel temporaire inclus.

5.3. Affectation des résultats de l'exercice 2014

Nature	En millions de F CFA
RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2014	3 376
REPORT À NOUVEAU DE L'EXERCICE 2013	700
TOTAL À RÉPARTIR	4 076
RÉSERVE LÉGALE (15 % DU RÉSULTAT)	506
DIVIDENDE (70 % DU RÉSULTAT)	2 360
RÉSERVES FACULTATIVES	338
NOUVEAU REPORT À NOUVEAU	872
TOTAL RÉPARTI	4 076

6 Résultat des cinq derniers exercices

Nature	2010	2011	2012	2013	2014
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
• CAPITAL SOCIAL*	5 000	7 000	8 500	10 000	12 000
• NOMBRE DES ACTIONS ORDINAIRES EXISTANTES	500 000	700 000	850 000	1 000 000	1 200 000
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE*					
• CHIFFRE D'AFFAIRES	10 550	16 806	14 691	17 056	25 148
• BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	2 636	3 243	4 061	5 378	8 171
• IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	626	837	1 129	1 216	837
• BÉNÉFICE APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	1 647	2 040	2 364	2 650	3 376
RÉSULTAT PAR ACTION**					
• APRÈS IMPÔTS, AVANT AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	4 018	3 437	3 236	4 162	6 112
• APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	3 293	2 915	2 781	2 650	2 813
PERSONNEL					
• EFFECTIF MOYEN DES SALARIÉS PENDANT L'EXERCICE	108	112	134	166	206 ⁽²⁾
• MONTANT DE LA MASSE SALARIALE DE L'EXERCICE*	805	994	1 205	1 572	2 030
• SOMMES VERSÉES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX*	110	112	119	112	141

⁽²⁾ Personnel temporaire non inclus.

* En millions de F CFA. ** En F CFA.

Adresses complémentaires

Additional addresses

Agences Régionales* / Regional Branches*

KAOLACK

Lot n°78 Léona – Kaolack

☎ : (221) 33 938 40 16 – 📠 : (221) 33 942 20 57

@ : <ydieye@boasenegal.com>

MBOUR

Escale, vers Quai de pêche – Mbour

☎ : (221) 33 939 70 81 – 📠 : (221) 33 957 33 23

@ : <jdasylva@boasenegal.com>

NIANING

Route de Joal – Nianing

☎ : (221) 33 957 15 15

@ : <isow@boasenegal.com>

OUROSSOGUI

Quartier moderne, face Route Nationale – Oourossogui

☎ : (221) 33 938 29 39 – 📠 : (221) 33 966 14 57

@ : <bguisse@boasenegal.com>

SALY CENTER

Route de Ngaparou – Ngaparou

☎ : (221) 33 957 14 14

@ : <aseye@boasenegal.com>

SALY PORTUDAL

UAT SUD, croisement Hotel Savana, Avenue Malick Ndiaye

Saly Portudal

☎ : (221) 33 939 71 10 – 📠 : (221) 33 957 11 21

@ : <wfhiam@boasenegal.com>

SEBIKOTANE

Route Nationale Sébikotane – Sébikotane

☎ : (221) 33 879 39 29 – 📠 : (221) 33 836 70 06

@ : <fndiaye@boasenegal.com>

THIES

111, Avenue Général de Gaulle – Thiès

☎ : (221) 33 939 45 70 – 📠 : (221) 33 951 05 25

@ : <endour@boasenegal.com>

THIES SATELLITE

Rue Feu Amadou Barro – Thiès

☎ : (221) 33 939 77 90

@ : <rndecky@boasenegal.com>

TAMBACOUNDA

Quartier Plateau – Tambacounda

☎ : (221) 33 939 81 61 – 📠 : (221) 33 981 09 08

@ : <cbsagna@boasenegal.com>

TOUBA

Quartier Madyana, angle Route Ndiouga Kébé – Touba

☎ : (221) 33 939 19 20 / 21

📠 : (221) 33 974 10 41

@ : <mdiouf@boasenegal.com>

Point transfert WU : TOUBA

Marché Ocass – TOUBA

☎ : (221) 33 978 35 47

ZIGUINCHOR

Rond Point Jean Paul 2 – Santhiaba – Ziguinchor

☎ : (221) 33 938 83 30 – 📠 : (221) 33 992 50 25

@ : <pcamara@boasenegal.com>

*Contacts au 31/03/2015. / Contact details at 31/03/2015.

Produits & services disponibles au Sénégal

Assurances

Assurance Prévoyance

Comptes

Compte Chèque

Compte Devises

Épargne

Bons du Trésor par Adjudication

Compte Épargne

Compte Épargne+

Dépôt à Terme

Plan Épargne Ambition

Plan Épargne Logement

Banque par Internet

B-Web

Services Financiers par Mobile

B-Web Smart

B-Phone

B-SMS

Monétique

Carte SÉSAME+

Carte SÉSAME ÉPARGNE

Carte VISA LIBRA

Carte VISA PROXIMA

Carte VISA Prépayée TUCANA

Packages

Pack FONXIONARIA

Pack MON BUSINESS

Pack SALARIA

Pack SALARIA+

Pack Mon Business

Un service bancaire complet pour
1 000 F CFA / mois
+ du crédit

NIO FAR !

BANK OF AFRICA
Groupe BMCE BANK

PRÊT MA VOITURE

NEUVE & OCCASION

Enfin
une solution simple
pour financer votre voiture

BANK OF AFRICA
Groupe BMCE BANK

Donnez de la
VITAMINE
à votre budget

Découvrez vite notre nouveau produit

BANK OF AFRICA
Groupe BMCE BANK

Prêts

Découvert Autorisé (Automatique)

Prêt Collectif

Prêt Consommation

Prêt Équipement

Prêt Événements Familiaux

Prêt Immobilier « **Prêt Ma Maison** »

Prêt Rechargeable

Prêt Scolarité « **Tous à l'École** »

Prêt Véhicule « **Prêt Ma Voiture** »

Prêt Vitamine

Transferts & change

BOA Express

Change Manuel

Chèques de Voyage

Transfert Flash

Wari

Western Union

Entreprises

Large choix de produits
et services à destination :

- des grandes entreprises,
- des PME/PMI,
- des institutions,
- des associations,
- et des professions libérales.



Siège / Head Office

BANK OF AFRICA – Immeuble Elan – Route de NGOR, Zone 12, quartier des Almadies – Dakar – SÉNÉGAL
☎ : (221) 33 865 64 67 – 📠 : (221) 33 820 42 83 – Swift : AFRISNDA – @ : <information@boasenegal.com>

Centre d'Affaires / Business Centre

Zone Industrielle KM 3,5 – Bd du Centenaire de la Commune de Dakar – Dakar
☎ : (221) 33 859 12 80 / 81 – 📠 : (221) 33 832 50 99 – @ : <mdiack@boasenegal.com>

Agences Dakar* / Dakar Branches*

AGENCE PRINCIPALE

Immeuble Elan – Route de NGOR, Zone 12, quartier des Almadies – Dakar
☎ : (221) 33 865 64 56 – 📠 : (221) 33 820 42 83
@ : <idiallo@boasenegal.com>

AGENCE ÉLITE

Immeuble Elan – Route de NGOR, Zone 12, quartier des Almadies – Dakar
☎ : (221) 33 865 64 66 – 📠 : (221) 33 820 42 83
@ : <ksoumare@boasenegal.com>

BLAISE DIAGNE

88, Avenue Blaise Diagne – Dakar
☎ : (221) 33 889 78 00 – 📠 : (221) 33 823 74 57
@ : <adiop@boasenegal.com>

BOURGUIBA

Villa n° 2770 – Avenue Bourguiba – Dakar
☎ : (221) 33 869 07 01 – 📠 : (221) 33 825 52 47
@ : <ddiagne@boasenegal.com>

FASS

HLM Fass Paillette – Immeuble 44 B – Dakar
☎ : (221) 33 889 81 72 – 📠 : (221) 33 842 79 25
@ : <sisamb@boasenegal.com>

GOLF

Golf Sud – Hamo n° K14 – Dakar
☎ : (221) 33 879 39 39 – 📠 : (221) 33 837 08 52
@ : <mgueye@boasenegal.com>

GRAND YOFF

129, Avenue Yacinthe Thiandoum – Dakar
☎ : (221) 33 859 47 00 – 📠 : (221) 33 867 73 48
@ : <esow@boasenegal.com>

HANN MARISTE

Scat Urbam – Hann Mariste – Lot R 05 – Dakar
☎ : (221) 33 859 50 01 – 📠 : (221) 33 832 03 71
@ : <nagne@boasenegal.com>

HLM

Lot 283, Rue 9 – Bopp – Dakar
☎ : (221) 33 859 09 30 – 📠 : (221) 33 825 15 59
@ : <mndaw@boasenegal.com>

KEUR MASSAR

Ainoumady – Unité 12 – Dakar
☎ : (221) 33 879 37 62 – 📠 : (221) 33 878 21 57
@ : <opate@boasenegal.com>

LAMINE GUEYE

Avenue Lamine Gueye x Paul Holle – Dakar
☎ : (221) 33 889 43 20 – 📠 : (221) 33 842 89 91
@ : <pdouf@boasenegal.com>

MERMOZ

Mermoz – Première Porte – Dakar
☎ : (221) 33 869 38 60 / 61
📠 : (221) 33 825 05 54
@ : <amba@boasenegal.com>

NORD FOIRE

Mermoz – Première Porte – Dakar
☎ : (221) 33 859 77 20 – 📠 : (221) 33 867 00 69
@ : <afall@boasenegal.com>

NGOR

78, Route de Ngor, face au Stade de Ngor – Dakar
☎ : (221) 33 869 89 80 – 📠 : (221) 33 820 49 85
@ : <fkndiaye@boasenegal.com>

PARCELLES ASSAINIES

238, Route des Niayes – Cité Soprim – Dakar
☎ : (221) 33 879 30 20 – 📠 : (221) 33 855 97 16
@ : <bndaw@boasenegal.com>

Point transfert WU : PARCELLES

Parcelles Assainies Unité 13 – Dakar
☎ : (221) 33 835 90 86

PIKINE

Pikine Tally Boumack, villa n° 3966 – Dakar
☎ : (221) 33 879 19 00 / 01
📠 : (221) 33 834 08 62
@ : <gfaye@boasenegal.com>

PIKINE RUE 10

Pikine, Rue 10, n° 84 – Dakar
☎ : (221) 33 879 13 29 – 📠 : (221) 33 854 51 09
@ : <esarr@boasenegal.com>

PLACE DE L'INDÉPENDANCE

4, Avenue Léopold Sédar Senghor – Dakar
☎ : (221) 33 849 62 40 – 📠 : (221) 33 842 16 67
@ : <asarr@boasenegal.com>

THIAROYE

Poste de Thiaroye, face Sonatel – Dakar
☎ : (221) 33 879 12 40 – 📠 : (221) 33 834 53 10
@ : <adibo@boasenegal.com>

Agences Régionales* voir page précédente (63)

Regional Branches* see see previous page (63)