

BANK OF AFRICA

BENIN



RAPPORT ANNUEL / **2005** / ANNUAL REPORT



GRUPE BANK OF AFRICA



# Sommaire

## */ Table of contents*

Le mot du Directeur Général	<i>Message from the Managing Director</i>	1
Conseil d'Administration, Bureau des Sages, Capital	<i>Board of Directors, Board of Advisers, Capital</i>	3
Faits marquants, Chiffres-clés	<i>Key facts and figures</i>	4
Rapport du Conseil d'Administration	<i>Board of Directors' report</i>	6
Rapport Général des Commissaires aux Comptes	<i>(French only)</i>	15
Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes	<i>(French only)</i>	18
Bilan et Compte de Résultat	<i>Balance sheet and Income statement</i>	25
Résolutions	<i>Resolutions</i>	32
Annexes	<i>(French only)</i>	34

## L'Afrique vue du ciel

### */ Africa from the sky*

Les rapports d'activité 2005 des Banques du Groupe BANK OF AFRICA sont illustrés d'images prises par satellite de chaque pays où elles sont présentes.

**En couverture** : le Bénin vu du ciel.

*The 2005 Annual Reports of the Banks in the BANK OF AFRICA Group are illustrated with satellite images of the different countries where they are present.*

*On the cover: Benin from the sky.*

Images [www.planetobserver.com](http://www.planetobserver.com) © PlanetObserver / BOA. Autres photos : tous droits réservés / *Other pictures: all rights reserved.*

# Le mot du Directeur Général

## / Message from the Managing Director



Au cours de l'exercice 2005, l'activité de la BANK OF AFRICA - BÉNIN (BOA-BÉNIN) s'est inscrite dans un contexte de croissance économique en décélération. Le taux de progression du Produit Intérieur Brut (PIB) du Bénin a été de 3,9 % en 2003, 3,1 % en 2004 et 3,2 % en 2005. Depuis quelques années, l'économie béninoise fait face à des difficultés engendrées par un environnement externe défavorable, notamment en raison du prix du pétrole et d'une filière coton désorganisée, compensées seulement en partie par un regain des relations commerciales avec le grand voisin nigérian et les voisins de l'hinterland.

Dans ce contexte, avec un total de 282 milliards de F CFA à fin décembre 2005, contre 263 milliards de F CFA à fin décembre 2004, le bilan de la BOA-BÉNIN a, pendant l'exercice sous revue, connu une nouvelle progression de 7,2 % contre 6,5 % en 2004/2003.

Cette évolution traduit une nouvelle fois la capacité d'adaptation de la Banque à son environnement, son dynamisme et la réussite de la diversification de ses activités basée sur la monétique et les services par Internet.

Pour la première fois de son histoire, la Banque a franchi la barre des 212 milliards de F CFA de ressources en provenance d'une clientèle qui compte 100 000 clients particuliers et 5 000 entreprises.

Le Produit Net Bancaire progresse de 8,5 % par rapport à l'exercice précédent et atteint 12,8 milliards de F CFA. Les frais généraux ont été contenus. Le coefficient d'exploitation est de 55,5 %, le résultat brut d'exploitation progresse de 6,7 % et atteint 7,4 milliards de F CFA.

L'évolution des créances douteuses de la Banque traduit un environnement économique dégradé. Marque d'une politique prudente, le taux de provisions sur créances douteuses est de 88 %.

*In 2005, BANK OF AFRICA - BENIN (BOA-BENIN) operated against a background of a slowdown in economic growth. The growth rate of GDP was 3.9% in 2003, 3.1% in 2004 and 3.2% in 2005. For several years, the Beninese economy has been facing difficulties due to unfavourable external factors such as oil prices and a cotton industry in disarray, only partially offset by improvements in business relations with its large neighbour Nigeria and its other neighbours inland.*

*In this context, the BOA-BENIN's balance sheet total was F CFA 282 billion at the end of December 2005, compared to F CFA 263 billion at the end of December 2004, giving further growth of 7.2% for the year under review, compared to 6.5% in 2004/2003.*

*This growth demonstrates the Bank's continuing ability to adapt to its environment, and reflects its dynamism and the successful diversification of its business activities into electronic banking and online services.*

*For the first time in its history, the Bank broke crossed the threshold of F CFA 212 billion in investments by customers, who are made up of 100,000 private individuals and 5,000 businesses.*

*The 2005 Net Banking Income rose by 8.5% compared to the previous year, to reach F CFA 12.8 billion. General expenses were contained. The operating ratio stood at 55.5%, while the gross operating profit increased by 6.7% to F CFA 7.4 billion.*

*Growth in the Bank's doubtful loans reflected the more difficult economic environment. The rate of provisions for doubtful loans was a prudent 88%.*

*The Fund for General Banking Risks was boosted by an allocation of F CFA 500 million, bringing its total to F CFA 4.3 billion.*

## Le mot du Directeur Général

*/ Message from the Managing Director*

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux a été doté d'un montant de 500 millions de F CFA portant celui-ci à 4,3 milliards de F CFA.

Le résultat net est stable par rapport à l'exercice précédent et s'élève à 2, 2 milliards de F CFA.

Les fonds propres s'établissent au 31 décembre 2005 à 24,7 milliards de F CFA, après répartition. Ils représentent 8,8 % du total de bilan pour l'exercice 2005. Le ratio de solvabilité, normes locales, atteint au 31 décembre 2005 un taux de 11,9 % contre 10,6 % à fin 2004, la norme réglementaire minimale étant de 8 %.

La valeur du titre BANK OF AFRICA - BÉNIN coté à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM) était de 38 000 F CFA au 31 décembre 2005. Tout au long de l'année, il s'est échangé à la BRVM 27 296 actions représentant une valeur de 1 milliard de F CFA.

Consolidation de l'assise financière de la Banque et de son organisation, montée en puissance de nouveaux produits, diversification des activités en s'appuyant sur le réseau régional BANK OF AFRICA présent dans huit pays, priorité donnée à l'action commerciale, ont permis à la BANK OF AFRICA - BÉNIN de maintenir sa position de leader dans le système bancaire béninois.

Au 31 décembre 2005, la banque représentait 31,1 % du total des emplois, 39,2 % du total des ressources de la clientèle de la place et 36,7 % du total des fonds propres de l'ensemble des banques béninoises.

La BANK OF AFRICA - BÉNIN a été nommée par le magazine *The Banker*, banque de l'année au Bénin pour l'année 2005.

Cette réussite, la BANK OF AFRICA - BÉNIN la doit au soutien constant de ses clients, de ses actionnaires et de son personnel.

*Net income was stable compared to the previous year, and amounted to F CFA 2.2 billion.*

*As at December 31<sup>st</sup> 2005, shareholders' equity totalled up to 24.7 billions, following distribution. It represented 8.8% of the balance sheet total for year 2005. The solvency ratio, following local standards, reached 11.9% at 31 December 2005, compared to 10.6% at end 2004. The regulatory minimum is 8%.*

*The value of the BANK OF AFRICA - BENIN share listed on the regional stock exchange was F CFA 38,000 at 31 December 2005. A total of 27,296 shares were traded in the year, and transactions for the period represented F CFA 1 billion.*

*The consolidation of the Bank's financial foundations and organisational structure; the mounting success of new products; the diversification of business activities through the regional BANK OF AFRICA network across eight countries; and a marketing drive, all enabled the BANK OF AFRICA - BENIN to maintain its leadership position in Benin's banking sector.*

*At 31 December 2005, the Bank represented 31.1% of total investments, 39.2% of total deposits by all customers on the market and 36.7% of total equity across all Beninese banks.*

*It was designated Bank of the Year in Benin by The Banker magazine for 2005.*

*BANK OF AFRICA - BENIN owes this success to the constant support of its customers, shareholders and employees.*



André FROISSANT  
Directeur Général / Managing Director

## Conseil d'Administration

### / Board of Directors

Le Conseil d'Administration, de 11 membres, est actuellement composé comme suit :

*The Board of Directors is at present made up of the following 11 members:*

- Paulin COSSI, Président / *Chairman*
- Paul DERREUMAUX, Administrateur délégué / *Chief executive*
- Georges ABALLO
- BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD), représentée par / *WEST AFRICAN DEVELOPMENT BANK (BOAD), represented by M'Mbaye THIAM*
- Joseph GOUDOTE
- Benoît MAFFON
- Léon NAKA
- Marouf OSSENI
- PROPARCO, représentée par / *represented by Didier ROBERT*
- Francis SUEUR
- François TANKPINOU

## Bureau des Sages

### / Board of Advisers

Mis en place par l'Assemblée Générale du 1<sup>er</sup> mars 1991, conformément aux statuts, ce Bureau exerce, à côté du Conseil d'Administration, une mission de conseil pour les questions relevant de la Banque. Les 7 membres actuels sont :

*Set up following the General Meeting of 1<sup>st</sup> March 1991, in line with the statutes, this Committee works alongside the Board of Directors, advising on issues relating to the bank's general policy. Its current 7 members are:*

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

## Capital

### / Capital

Au 31 décembre 2005, la répartition du capital s'établit comme suit :

*At 31 December 2005, the bank's capital was held as follows:*

■ AFRICAN FINANCIAL HOLDING (AFH)	38.5 %
■ BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE	1.4 %
■ BANK OF AFRICA - BURKINA FASO	1.1 %
■ ACTIONNAIRES PRIVÉS / <i>PRIVATE SHAREHOLDERS</i>	52.0 %
■ PROPARCO	3.5 %
■ BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD) / <i>WEST AFRICAN DEVELOPMENT BANK (BOAD)</i>	3.5 %

# Faits marquants Exercice 2005

## */ Key facts 2005*

### Janvier

---

- Lancement effectif de la carte VISA.

### Mars

---

- Révision de l'organigramme de la Banque en vue d'une optimisation des structures de celle-ci.
- Formation du personnel à la lutte contre le blanchiment, pour la seconde année consécutive, en coopération avec NATEXIS-BANQUES POPULAIRES.

### Avril

---

- Placement des premiers TPE (Terminaux de Paiement Électronique) à Cotonou.
- Participation, à Niamey, aux Rencontres BANK OF AFRICA 2005 pour les cadres du Réseau.

### Juin

---

- Campagne de promotion des Comptes sur Livrets pour la 2<sup>ème</sup> année consécutive.
- Formation d'une centaine de clients « entreprises » aux accords de classement BCEAO.

### Août

---

- Campagne de promotion du Crédit Scolarité pour la 10<sup>ème</sup> année consécutive.

### Décembre

---

- Participation, à Ouagadougou, aux Rencontres BANK OF AFRICA 2005 pour les Administrateurs du Réseau.
- La BOA-BÉNIN élue « Banque de l'année » au Bénin, par la revue The Banker.
- Les ressources de la Banque sont à leur plus haut niveau historique.

### January

---

- *Effective launch of the VISA card.*

### March

---

- *Review of the Bank's organisation in order to optimise its structures.*
- *Employees trained in combating money laundering for the second year running, in co-operation with NATEXIS-BANQUES POPULAIRES.*

### April

---

- *Installation of the first Electronic Payment Terminals in Cotonou.*
- *BANK OF AFRICA 2005 Meeting held in Niamey for senior officers of the branch network.*

### June

---

- *Campaign to promote savings accounts for the second year running.*
- *100 business customers trained on the BCEAO (Central Bank of West African States) rating agreements.*

### August

---

- *Campaign to promote educational loans for the tenth year running.*

### December

---

- *BANK OF AFRICA 2005 Meeting held in Ouagadougou for directors of the branch network.*
- *Bénin's "Bank of the Year" title awarded to BOA-BÉNIN by The Banker magazine.*
- *The Bank's resources registered their highest level ever.*

# Chiffres-clés Exercice 2005

## / Key figures 2005

### Activité

Dépôts clientèle *	<b>212 630</b>
Créances clientèle *	<b>119 319</b>

### Activity

Deposits *	<b>212 630</b>
Loans *	<b>119 319</b>

### Résultat

Produit Net Bancaire *	<b>13 825</b>
Charges de fonctionnement *	<b>6 802</b>
Résultat Brut d'Exploitation *	<b>6 515</b>
Résultat Net *	<b>2 188</b>
Coefficient d'exploitation (%)	<b>55,5</b>

### Income

Operating income *	<b>13 825</b>
Operating expenses *	<b>6 802</b>
Profit before income tax *	<b>6 515</b>
Net income*	<b>2 188</b>
Operating ratio (%)	<b>55.5</b>

### Structure

Total Bilan*	<b>281 715</b>
Fonds Propres après répartition *	<b>24 700</b>
Fonds Propres/Total Bilan (%)	<b>8,8</b>
Effectif moyen pendant l'exercice	<b>254</b>

### Structure

Total Assets *	<b>281 715</b>
Shareholders' equity after distribution *	<b>24 700</b>
Shareholders' equity/Total assets (%)	<b>8.8</b>
Average number of employees	<b>254</b>

Au 31/12/2005

On 31/12/2005

(\*) En millions de F CFA

(\*) In F CFA millions

# Rapport du Conseil d'Administration

*/ Report by the Board of Directors*

À l'Assemblée Générale des actionnaires du 13 mai 2006 pour l'exercice social 2005.

*/ To the Annual General Meeting held on May 13<sup>th</sup>, 2006 for fiscal year 2005.*



**COTONOU** : capitale économique du Bénin. ± 1,1 million d'habitants.

*/ COTONOU: Benin's economic capital, ± 1.1 million inhabitants.*

Cotonou est situé sur le cordon littoral entre le Lac Nokoué, ici sous les nuages, et l'Océan Atlantique (en bas de l'image).

La Lagune de Cotonou (canal creusé par les Français en 1855) sépare la ville en deux. On distingue le Port Autonome, la gare et sa voie ferrée qui traverse la lagune, et au sud-ouest de la ville, l'aéroport.

*Cotonou is located on the coastal strip between Lake Nokoué (below cloud), and the Atlantic Ocean (bottom of image).*

*The Cotonou Lagoon (a canal dug by the French in 1855) divides the city in two. Clearly visible are the Autonomous Port, the station and railway line that crosses the lagoon, and the airport to the south-west of the city.*



# Le cadre économique & financier de l'exercice 2005

## / *Economic & financial trends during fiscal year 2005*

Au cours de l'année 2005, les économies des États membres de l'Union Economique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA) ont évolué dans un environnement caractérisé par un ralentissement de l'activité dans la plupart des régions du monde.

**Le taux de croissance économique mondiale** est estimé par le Fonds Monétaire International à 4,3 % contre 5,1 % en 2004.

Les performances des États de l'Union portent l'empreinte de cette relative faible croissance, des fluctuations des taux de change, de la faiblesse des cours mondiaux des matières premières exportées, en particulier du coton.

**Le taux de croissance économique de l'Union** ressortirait ainsi à 3,3 % en 2005. La situation des finances publiques est restée dans l'ensemble fragile, affectée par l'impact de la faiblesse de la croissance économique sur les recettes, de la prise en charge par certains États du déficit de la filière coton.

Dans le cadre du traitement de la dette extérieure, cinq États membres, dont le Bénin, ont atteint le point d'achèvement de l'initiative PPTTE et obtenu des allègements de leur dette en conséquence.

**Les comptes extérieurs** sont restés fortement tributaires des exportations d'un nombre limité de produits agricoles et miniers et ont subi, à la fois, le poids de la facture pétrolière et celui des importations de produits alimentaires.

Alourdissement de la facture pétrolière et difficultés de la filière coton ont pesé sur le système bancaire qui a enregistré au cours de l'année des sorties nettes de ressources. Cependant, l'évolution des agrégats monétaires est restée bien orientée. Les réserves de change de la Banque Centrale couvraient six mois d'importations de biens et services à fin septembre 2005.

**Au Bénin, les finances publiques** ont connu un net resserrement de la trésorerie de l'État, une dégradation des critères de convergence, du solde déficitaire des paiements extérieurs, une contre performance du taux d'inflation annoncé à 5,3 % pour l'année, chiffre qui

*In 2005, the economic environment of the member states of the UEMOA (West African Economic and Monetary Union) was characterised by a slowdown in activity in most regions of the world.*

*The rate of world economic growth was estimated by the International Monetary Fund (IMF) at 4.3%, compared to 5.1% in 2004.*

*The performance of UEMOA member states reflects this relatively slow growth, as well as fluctuations in exchange rates and low world prices of exported raw materials, particularly cotton.*

*The UEMOA's rate of economic growth amounted to 3.3% in 2005. The position of public finances remains generally weak, being affected by the impact of the low level of economic growth on revenues and by action taken by some States to cover the deficit of the cotton industry.*

*In terms of resolving foreign debt, five member states, including Benin, attained the goals set by the HIPC initiative and consequently saw their debts reduced.*

*Foreign accounts remained strongly dependent on the export of a limited number of agricultural and mining products, and suffered from both the high cost of oil and the high volume of food products imported.*

*Increasing oil prices and difficulties in the cotton industry burdened the banking system, which registered net outflows of investments. However, the trend for monetary aggregates remained positive. At the end of September 2005, the Central Bank's currency reserves covered six months of goods and services imports.*

*In terms of Benin's public finances, there was a significant tightening in the State's cash position, a worsening in convergence criteria, a deficit in foreign payments and a poor inflation rate announced -though not yet confirmed - at 5.3% for the year. The rise in the rate of inflation was due to mounting prices of food products, fuel and transport.*

## le cadre économique & financier de l'exercice 2005

*/ Economic & financial trends during fiscal year 2005*

demande à être confirmé et dont la progression proviendrait du renchérissement des denrées alimentaires, des carburants et du transport.

En matière de finances publiques, les mesures prises fin 2004 en faveur des fonctionnaires, la couverture partielle du déficit de la filière coton ont contrarié les efforts de consolidation des comptes de l'État.

**L'encours de la dette** est constitué à plus de 83 % d'engagements envers la Banque Mondiale, le Fond Monétaire International (FMI) et la Banque Africaine de Développement (BAD). Son montant est d'environ 862 milliards de F CFA, soit 37 % du Produit Intérieur Brut. Les allègements obtenus au titre de l'initiative PPTE permettent de réaliser des économies de charges et le service réglé de la dette ressort à 5,7 % des recettes fiscales en 2005.

**La masse monétaire** a augmenté de 8 % d'une année sur l'autre, les avoirs extérieurs nets de 25 milliards de F CFA et les crédits à l'économie de 13 %. L'objectif fixé par la Banque centrale d'un encours de prêts commerciaux dans les banques de 325 milliards de F CFA n'a pu être respecté, les banques affichant en fin d'année un montant de 392 milliards de F CFA, la campagne coton ayant démarré dans les temps. Hors financement de la campagne coton, les encours dans les banques ont plutôt stagné illustrant un environnement économique atone.

*Also regarding public finances, measures taken at the end of 2004 in support of civil servants and the partial coverage of the deficit of the cotton industry frustrated efforts to consolidate State accounts.*

*More than 83% of the **total debt** was made up of loans from the World Bank, the IMF and the African Development Bank (AfDB). It amounted to some F CFA 862 billion, which was 37% of GDP. Relief obtained through the HIPC initiative led to lower expenses, and total debt service represented 5.7% of tax revenues in 2005.*

*The **money supply** rose 8% year on year, while net foreign holdings were up F CFA 25 billion, and loans linked to financing the economy rose 13%. The Central Bank's objective of total business loans with banks of F CFA 325 billion was not met; banks posted a total of F CFA 392 billion at year-end, with the cotton season starting on time. Excluding financing for cotton growers, the total in banks generally stagnated, reflecting the sluggish economy.*



# Analyse des comptes de bilan & de résultat de l'exercice 2005

*/ Financial statements and balance sheet analysis for fiscal year 2005*

Au cours de l'exercice 2005, l'activité de la BANK OF AFRICA - BÉNIN (BOA-BÉNIN) s'est donc inscrite dans un contexte de croissance économique en décélération. Le taux de croissance du Produit Intérieur Brut national n'a été que de 3,2 %, contre 4,5 % pour le continent africain. Depuis quelques années, l'économie béninoise fait face à des difficultés engendrées par un environnement externe défavorable tel que l'évolution du prix du pétrole et une filière coton désorganisée, compensées seulement en partie par un regain des relations commerciales avec le grand voisin nigérian et les voisins de l'hinterland.

**Au cours de l'année 2005, la BOA-BÉNIN, en dépit d'un contexte difficile, a connu une nouvelle expansion.**

Avec un total de 282 milliards de F CFA au 31 décembre 2005, contre 263 milliards de F CFA en 2004, **le bilan** de la BOA-BÉNIN a, pendant l'exercice sous revue, connu une progression de 7,2 % contre 6,5 % en 2003/2004.

Au 31 décembre 2005, **le total des ressources** de la Banque, hors fonds propres, s'élève à 256 milliards de F CFA contre 238 milliards de F CFA à fin 2004.

Ces ressources sont constituées à 83,3 % de dépôts de la clientèle, 12,3 % de dépôts des banques, 0,9 % d'emprunts obligataires.

Le total des dépôts en ligne de la clientèle, hors ressources bancaires, a de nouveau progressé et s'élève à 212,6 milliards de F CFA, en hausse de 2,6 % par rapport aux 207,3 milliards de F CFA à fin décembre 2004.

**La Banque comptait 105 000 clients** au 31 décembre 2005, soit 5 000 de plus qu'en 2004.

Les ressources globales de la clientèle de la place sont passées de 495 milliards de F CFA à 544 milliards de F CFA, le gonflement en fin d'année étant dû aux premiers versements des 40 % des quotas de coton graines attribués aux égreneurs. L'impact peut être estimé à une vingtaine de milliards de F CFA.

L'arrivée de nouvelles banques, qui porte le total des établissements à douze, contre six il y a quatre ans, n'affecte pas de manière marquée jusqu'ici **la part de marché Ressources de la BOA-BÉNIN qui s'inscrit en fin d'année à 39 %.**

*In 2005, Bank OF AFRICA-BENIN (BOA-BENIN) operated in a context of a slowdown in economic growth. The rate of increase in GDP was just 3.2%, compared to 4.5% for the African continent. For several years, the Beninese economy has faced difficulties due to unfavourable external factors such as the rising oil price and a cotton industry in disarray, only partially offset by improvements in business relations with its large neighbour Nigeria and its other neighbours inland.*

**In 2005, BOA-BENIN achieved further expansion despite the difficult context.**

*At F CFA 282 billion at 31 December 2005, compared to F CFA 263 billion in 2004, BOA-BENIN's balance sheet total rose 7.2% for the year, compared to 6.5% in 2003/2004.*

*At 31 December 2005, the Bank's **total deposits** excluding shareholders' equity amounted to F CFA 256 billion, compared to F CFA 238 billion a year earlier.*

*These deposits were made up as follows: 83.3% customer deposits, 12.3% bank deposits, 0.9% bonds.*

*Total customer on-line deposits, excluding bank deposits, increased again to end the year at F CFA 212.6 billion, up 2.6% compared to F CFA 207.3 billion at the end of December 2004.*

**The Bank had 105,000 customers** at 31 December 2005, 5,000 more than in 2004.

*Overall customer deposits on the market went from F CFA 495 billion to F CFA 544 billion, boosted at the end of the year by the first payments of 40% of seed cotton quotas to cotton ginners. The impact is estimated at around F CFA 20 billion.*

*The arrival of new banks, bringing the total number to twelve, compared to six four years ago, has so far not had a marked effect on **BOA-BENIN's share of the deposit market, which stood at 39% at year-end.***

***Private accounts** were up 14% at the end of 2005, having risen by 17.2% in 2004. This change is due both to cheque accounts and savings accounts.*

# Analyse des comptes de bilan & de résultat de l'exercice 2005

/ *Financial statements and balance sheet analysis for fiscal year 2005*

**Les comptes de particuliers**, à fin 2005, progressent de 14 %, après avoir enregistré une progression de 17,2 % en 2004. Cette évolution est aussi bien due aux comptes à vue qu'aux comptes sur livret.

**Les comptes des organismes d'État et des associations** représentent près de 21 % des encours totaux, en progression de 1 point par rapport à 2004.

**Les comptes courants d'entreprises à vue** baissent de 3 points et passent de 22,3 % du total à 19 %, résultat d'une économie en décélération.

**Les comptes à terme** ont régressé de 1 milliard de F CFA, représentant 34 % des ressources clientèle de la Banque, sans grand changement par rapport à 2004.

La part des ressources rémunérées augmente très légèrement de 1 % mais cela s'accompagne d'une baisse des intérêts versés.

En capitaux en ligne, **les crédits à la clientèle** se sont en apparence contractés de 4 %, passant de 124 milliards de F CFA au 31 décembre 2004 à 119 milliards de F CFA à fin 2005. Le remplacement d'un prêt de 9 milliards de F CFA consenti à une entité para-publique par des Bons du Trésor de l'État béninois explique cette évolution.

Les volumes moyens de concours à la clientèle ont en revanche progressé de 2,6 %, évolution modeste, en ligne avec un marché peu porteur, passant de 116,9 milliards de F CFA à fin 2004 à 120 milliards de F CFA en décembre 2005.

La progression a été sensible pour les découverts et les prêts à moyen terme. La part de ces derniers dans le total des encours de la banque, soit 40 %, est le double de celle de la place bancaire du Bénin. Ceci traduit l'engagement de la BANK OF AFRICA - BÉNIN dans le financement des investissements porteurs de développement économique.

**La part de marché de la Banque en termes d'emplois au 31 décembre 2005 était de 31 %**, en léger retrait par rapport à 2004 en raison du retard constaté chez quelques clients pour la mise en place des crédits liés à la campagne coton.

**Accounts held by State organisations and associations** represented nearly 21% of the total, up by one point compared to 2004.

*Company cheque accounts fell by 3 points, from 22.3% of the total to 19%, a result of the economic slowdown.*

**Term accounts** declined by F CFA 1 billion, representing 34% of customer investments, almost unchanged since 2004.

*The portion of remunerated investments grew very slightly by 1%, but this was accompanied by a decline in interest paid.*

*In on-line capital, customer loans appeared to have fallen by 4%, going from F CFA 124 billion at 31 December 2004 to F CFA 119 billion a year later. This change is due to the replacement of a F CFA 9 billion loan agreed to a para-public entity by Beninese treasury bills.*

*On the other hand, the average volume of loans to customers rose by 2.6%, a modest growth reflecting the fairly sluggish market, going from F CFA 116.9 billion at the end of 2004 to F CFA 120 billion in December 2005.*

*For overdrafts and medium-term loans, the increase was marked. Their contribution to the total outstanding loans, 40%, is double that of Benin's banking market. This reflects BANK OF AFRICA - BENIN's commitment to financing investments that will drive economic growth.*

**In terms of investment, the Bank accounted for 31% of the market at 31 December 2005**, a slight drop from 2004 due to the delays among some customers in taking out loans related to cotton growing.

*Commitments by signature, totalling F CFA 59 billion, increased by F CFA 3 billion compared to 2004.*

*Importing activity was sustained throughout the year, with a strong recovery in the imports of rice and other food products such as sugar, for example.*

*Despite the slow growth in loans distributed, a modest tightening in the cost of investments, a slight increase in the return on investment and good growth in commissions led to a **4.84% increase in income**, year on year.*

# Analyse des comptes de bilan & de résultat de l'exercice 2005

/ Financial statements and balance sheet analysis for fiscal year 2005

Les engagements par signature, avec un encours de 59 milliards de F CFA, progressent de 3 milliards de F CFA par rapport à 2004.

L'activité liée aux importations a été soutenue tout au long de l'année avec une forte reprise des importations de riz et d'autres produits alimentaires comme le sucre par exemple.

En dépit de la faible progression des crédits distribués, une modeste contraction du coût des ressources, une légère augmentation du rendement des emplois et la bonne progression des commissions ont permis une **croissance des produits de 4,84 % d'une année sur l'autre.**

Ceux-ci s'élèvent au 31 décembre 2005 à 22 269 millions de F CFA contre 22 241 millions de F CFA à fin décembre 2004.

Ce résultat a été atteint grâce à :

- une hausse des produits d'intérêts de 3,8 %, modeste, mais en ligne avec l'activité économique constatée tout au long de l'année ;
- une contraction des intérêts versés de 5,9 % ;
- un montant net d'intérêts en progression de 13,8 % ;
- des produits provenant des commissions en hausse de 9,8 % résultant d'une bonne activité du financement des importations et de la montée en puissance des nouveaux produits proposés par la Banque à sa clientèle, notamment VISA, B.WEB et PASSEPORT RETRAITE.

**Le Produit Net Bancaire (PNB) progresse de 8,5 %**, performance très satisfaisante en raison, encore une fois, d'un contexte économique en décélération.

De 6 159 millions de F CFA en 2004, **les frais généraux d'exploitation** passent en 2005 à 6 802 millions de F CFA, soit une progression de 10,4 %, expliquée comme suit :

- hausse des frais de personnel de 9,1 %, liée à celle de l'effectif qui s'accroît de 15 personnes, aux mesures salariales, à l'assurance santé du personnel et aux dépenses de formation ;
- hausse des autres charges d'exploitation de 11,6 % contre 20,4 % en 2003/2004, la Banque ayant finalisé la mise en place de sa monétique et commencé le redéploiement de ses points de vente avec le démarrage des travaux de la future Agence de Ganhi à Cotonou. Des

At 31 December 2005, this totalled F CFA 22,269 million, compared to F CFA 22,241 million at the end of December 2004.

This result is due to:

- a 3.8% rise in interest income: this is modest, but in line with business activity observed throughout the year;
- a 5.9% fall in interest paid;
- an amount net of interest up by 13.8%;
- a rise of 9.8% in income from commission thanks to good level of financing of imports and the growing importance of new products offered by the Bank to its customers, notably VISA, B WEB and RETIREMENT PASSPORT.

**The Net Banking Income increased by 8.5%**, a very satisfactory performance due, once again, to the economic slowdown.

From F CFA 6,159 million in 2004, the general operating expenses rose to F CFA 6,802 million in 2005, an increase of 10.4%, due to the following:

- a 9.1% rise in personnel costs, relating to the expanded workforce, which increased by 15 staff members, and to salary measures, employee health insurance and training;
- an 11.6% rise in other operating expenses, compared to 20.4% in 2003/2004: the Bank finalised the introduction of its electronic banking system and began the redeployment of its sales outlets, with work starting on the future Ganhi branch in Cotonou. Exceptional legal expenses continued to affect this item.

**Amortizations** were up 8.7%, also due to the policy of investing in the modernisation of operating systems at the Bank.

**The gross operating profit**, at F CFA 7,414 million, compared to F CFA 6,947 million in 2004, before amortizations, grew 6.7% year on year.

**The operating ratio** stood at 55.5% at the end of December 2005, compared to 54.9% at end 2004.

Three years of stagnation and slowdown in the national economy contributed to the worsening of the customer portfolio, which in 2005 required additional provisions.

## Analyse des comptes de bilan & de résultat de l'exercice 2005

/ Financial statements and balance sheet analysis for fiscal year 2005

charges juridiques exceptionnelles ont continué de peser sur ce poste.

**Les amortissements** progressent de 8,7 %, toujours en raison de la politique d'investissements liés à la modernisation de l'outil de travail de la Banque.

**Le Résultat Brut d'Exploitation**, atteignant un montant de 7 414 millions de F CFA contre 6 947 millions de F CFA en 2004, - avant amortissements - progresse de 6,7 % d'une année sur l'autre.

**Le coefficient d'exploitation** est de 55,5 % à fin décembre 2005 contre 54,9 % à fin 2004.

Trois années de stagnation ou de décélération de l'économie nationale ont contribué à dégrader le portefeuille clients qui a nécessité en 2005 un effort supplémentaire de provisionnement. La dotation nette sur clients douteux s'élève ainsi à 2 254 millions de F CFA.

A fin décembre 2005, l'encours des clients déclassés douteux était de 12 691 millions de F CFA pour un montant de provisions de 11 315 millions de F CFA, soit un taux de couverture de 89 %.

**La dotation 2005 au Fonds pour Risques Bancaires Généraux (FRBG)** augmente ce dernier de 500 millions de F CFA, portant celui-ci à 4 335 millions de F CFA, soit 4,95 % du montant des engagements nets pris en compte pour sa détermination, pour un objectif à 5 ans de 7 %.

**Les charges exceptionnelles** s'élèvent à 1 125 millions de F CFA dont 859 millions de F CFA de redressement fiscal portant sur les années 1999-2003. La Banque conteste à juste titre une part importante de ce redressement portant sur des éléments non taxables.

**Ces charges ont été compensées par des profits exceptionnels de 1 152 millions de F CFA** provenant de la cession de titres d'une société de téléphonie mobile, d'une société de capital risque et d'une holding.

Après paiement de l'impôt sur les bénéfices des sociétés, soit 1 167 millions de F CFA, le résultat net de l'exercice est arrêté à 2 188 millions de F CFA contre 2 259 millions de F CFA pour l'exercice précédent.



*The net allocation for doubtful customers amounted to F CFA 2,254 million.*

*At the end of December 2005, outstanding loans to customers downgraded to doubtful stood at F CFA 12,691 million, with provisions of F CFA 11,315 million, giving a coverage rate of 89%.*

*The allocation to the Fund for General Banking Risks in 2005 was F CFA 500 million, bringing the fund to F CFA 4,335 million, 4.95% of net commitments taken into account for its calculation, with the 5-year objective of 7%.*

*Exceptional expenses were F CFA 1,125 million, of which F CFA 859 million was a tax adjustment for years 1999 to 2003. The Bank is rightly contesting a large portion of this adjustment relating to non-taxable items.*

*These expenses were offset by exceptional profits of F CFA 1,152 million from the disposal of shares in a mobile telephone company, a venture capital company and a holding company.*

*After the payment of corporate income tax of F CFA 1,167 million, the net income for the year amounted to F CFA 2,188 million, compared to F CFA 2,259 million for the previous year.*

*Including the Fund for General Banking Risks, the return on equity before distribution was 10.2%.*

# Analyse des comptes de bilan & de résultat de l'exercice 2005

## / Financial statements and balance sheet analysis for fiscal year 2005

En incluant le Fonds pour Risques Bancaires Généraux, le rendement des fonds propres avant répartition est de 10,2 %.

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

- la distribution d'un dividende par action de 10 % du capital de la Banque,
- augmenté d'un dividende exceptionnel de 10 % du capital de la Banque.

**Les Fonds propres, après répartition, seront une nouvelle fois renforcés**, passant à 24,7 milliards de F CFA pour un ratio de solvabilité de 11,93 % contre 10,6 % à fin 2004, la norme réglementaire minimale étant de 8 %.

En 2004, le capital de la Banque a été porté de 6 à 7 milliards de F CFA. Le Conseil d'Administration, en raison du besoin de croissance de la Banque et des perspectives d'évolution de la réglementation en matière de fonds propres, a jugé indispensable une nouvelle augmentation de capital qui sera proposée aux actionnaires qui seront réunis en Assemblée Générale Extraordinaire.

La valeur de l'action de la BANK OF AFRICA - BÉNIN cotée à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières était de 38 000 F CFA au 31 décembre 2005, les transactions de l'année ayant atteint un montant de 1 000 millions de F CFA pour 27 296 actions échangées.

Il est utile de rappeler que la BANK OF AFRICA - BÉNIN est la seule société nationale cotée en bourse.

Elle est aussi la seule banque du pays à bénéficier d'une notation de FITCH RATING qui a été confirmée avec mention « stable » début 2006.

Les perspectives pour 2006 seront caractérisées par la transition politique issue de l'élection présidentielle de mars 2006, qui verra la mise en place d'une nouvelle équipe gouvernementale et qui devra imprimer un programme d'actions favorable aux réformes et au développement de l'activité économique.

La campagne coton 2005-2006 ne donnera qu'une production de 200 000 tonnes, chiffre extrêmement faible. Les acteurs économiques sont confrontés au renchérissement des prix du pétrole, à une relation

*In the light of this income, your Board of Directors proposes:*

- *the payment of a dividend per share of 10% of the Bank's capital,*
- *as well as an exceptional dividend of 10% of the Bank's capital.*

**Shareholders' equity, after payment of the dividend, will once again rise, from F CFA 24.7 billion with a solvency ratio of 11.93%, compared to 10.6% at end 2004. The regulatory minimum is 8%.**

*In 2004, the Bank's capital grew from F CFA 6 billion to F CFA 7 billion. Because of the Bank's need for growth and the prospect of changes in regulations on shareholders' equity, the Board of Directors judged that a further capital increase was necessary. This will be proposed to shareholders at the Annual General Meeting.*

*The value of BANK OF AFRICA - BENIN share listed on the regional stock exchange was F CFA 38,000 at 31 December 2005. Transactions for the year totalled F CFA 1,000 million, with 27,296 shares traded.*

*BANK OF AFRICA - BENIN is the only national company listed on the stock exchange.*

*It is also the country's only bank to benefit from a Fitch rating, which was renewed at the beginning of 2006, with a "stable" outlook.*

*The outlook for 2006 will be characterised by political transition following the presidential elections in March 2006, which will bring in a new government that is expected to launch a programme of actions to support reform and boost economic activity.*

*The 2005-2006 cotton season will only produce 200,000 tonnes, an extremely low figure. Businesses face mounting oil prices, unstable business relations with Nigeria and very negative consequences for the sector affected by bird flu.*

*However, with political will, these disadvantages can be surmounted, and good business relations with Nigeria and countries inland should be assured when the port of Cotonou becomes more competitive.*

## Analyse des comptes de bilan & de résultat de l'exercice 2005

/ Financial statements and balance sheet analysis for fiscal year 2005

commerciale avec le Nigeria en dents de scie et aux conséquences très négatives pour le secteur concerné de la grippe aviaire.

Toutefois, volonté politique aidant, ces facteurs défavorables pourront être surmontés, la fluidité des relations commerciales avec les pays de l'hinterland et le Nigeria devant être assurée avec l'amélioration de la compétitivité du port de Cotonou.

La transition présidentielle démocratique de mars aidera en ce sens et les grands bailleurs de fonds pourront concrétiser les projets en cours dont le Millennium Challenge qui injectera, au cours des cinq prochaines années, 307 millions de dollars US dans l'économie béninoise.

**La BANK OF AFRICA - BÉNIN, à l'issue d'un processus de sélection transparent entre les banques de la place, est fière d'avoir été choisie comme banque du Millennium Challenge.**

La croissance économique sera très probablement encore atone au cours de l'année 2006, les mesures annoncées ci-dessus ne devant avoir un impact positif qu'au cours du deuxième semestre.

Dans ces conditions, sauf nouvelle aggravation de la qualité du portefeuille clients affecté par plusieurs années de faible croissance, la BANK OF AFRICA - BÉNIN s'est fixée, pour l'exercice 2006, un objectif de croissance et de rentabilité équivalent à celui de l'année 2005.

Le Conseil d'Administration, confiant dans sa capacité à saisir les nouvelles opportunités du marché, remercie l'ensemble du personnel pour le travail accompli. Il remercie aussi très sincèrement les actionnaires pour leur constant soutien.

*The democratic election of a new president in March will help the situation, and the major backers will be able to realise projects underway, including the Millennium Challenge, which will inject USD 307 million into the Beninese economy over the next five years.*

**Following a process of transparent selection between the banks in the marketplace, BANK OF AFRICA - BENIN is proud to have been selected as the Millennium Challenge bank.**

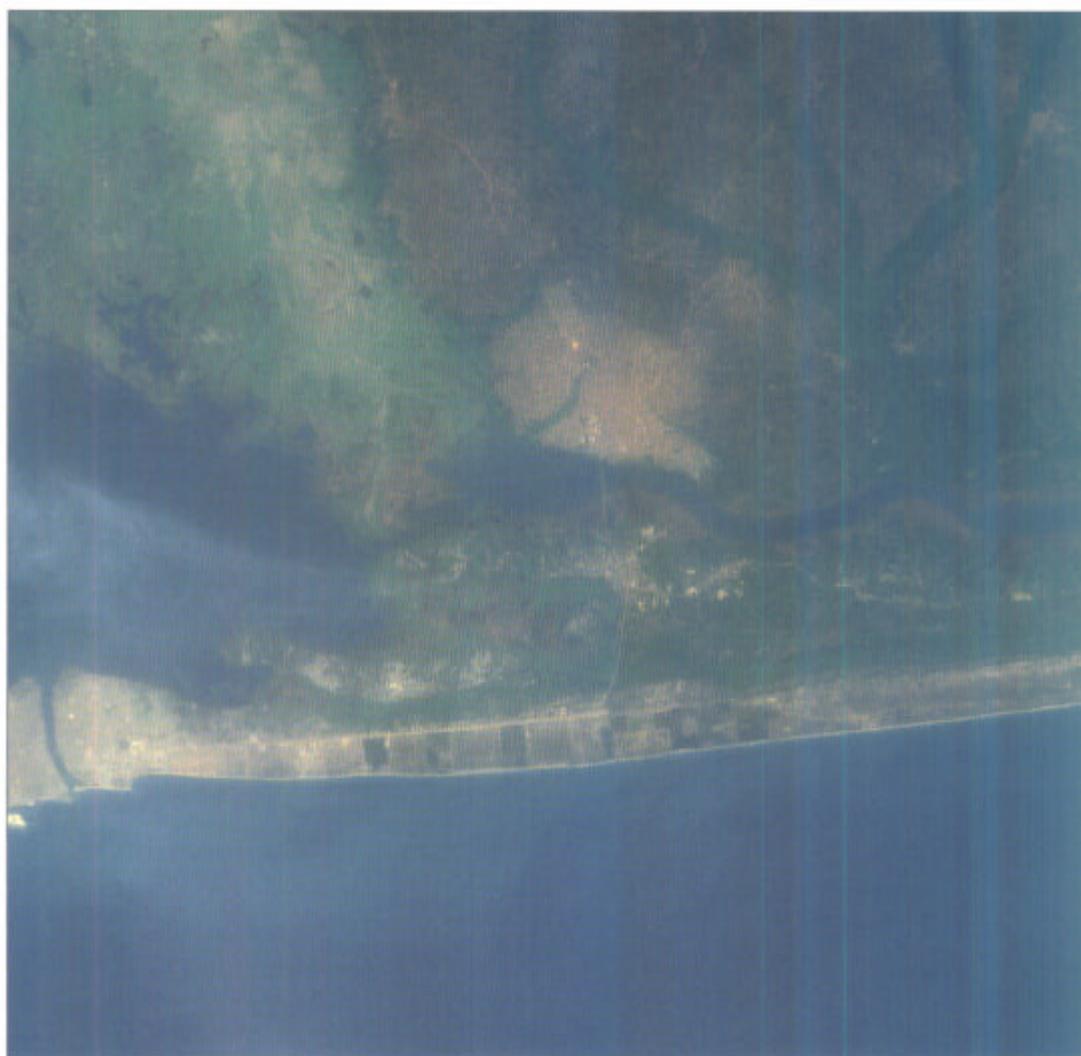
*Economic growth will very probably be sluggish again in 2006, as measures announced above will probably only have a positive impact as of the second half.*

*Under these circumstances, and without further worsening of the quality of the customer portfolio affected by several years of poor growth, BANK OF AFRICA - BENIN has set itself the same objectives for growth and profitability in 2006 as in 2005.*

*The Board of Directors is confident of its ability to seize new market opportunities and would like to thank all employees for their hard work. The Board also gives its sincere thanks to shareholders for their constant support.*

# Rapports des Commissaires aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2005.



**PORTO NOVO** : capitale administrative du Bénin. ± 250 000 habitants.

*/PORTO NOVO: Benin's administrative capital. ± 250,000 inhabitants.*

Au centre de l'image, la ville avec le pont et la route qui traversent la lagune et le cordon littoral, reliant ainsi Porto Novo à l'Océan Atlantique.

*In the centre of the image is the city, with the road and bridge across the lagoon and the coastal strip that link Porto Novo to the Atlantic Ocean.*

Au cœur de la ville, le palais du roi Toffa, la cathédrale, l'Assemblée nationale, le stade Charles de Gaulle.

*In the heart of the city are King Toffa's palace, the cathedral, the National Assembly and the Charles de Gaulle stadium. To the west, the eastern side of Lake Nokoué, bordered by large zones of swamp.*

À l'ouest, la partie est du Lac Nokoué, bordé de grandes zones marécageuses.

# Rapport Général des Commissaires aux Comptes

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2005 sur :

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

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

## 1. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalie significative. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

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

## 2. FONCTIONNEMENT DES ORGANES SOCIAUX ET DU CONTRÔLE INTERNE

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

Nous vous informons des constatations suivantes :

- La Banque a procédé à la refonte de son organigramme au cours de l'exercice 2005. Les modifications portent principalement sur :
  - le rattachement de toutes les Directions opérationnelles au Directeur Général Adjoint. Les fonctions « Contrôle Général », « Administration » et « Juridiques » sont désormais exercées sous la supervision directe du Directeur Général Adjoint ;
  - la séparation des fonctions « exploitation » et « crédit » qui s'est traduite par l'éclatement de la Direction de l'Exploitation et du Crédit en deux Directions respectivement en charge de l'Exploitation et des Risques

Par ailleurs, certaines Directions ont connu des mutations :

- la Direction de l'Exploitation assure désormais la fonction de Marketing et de Développement Commercial ainsi que l'animation du réseau qui étaient gérées par des Département dédiés ;
- la Direction des Affaires Juridiques et du Contentieux prend désormais en charge les aspects fiscaux et devient la Direction Juridique et Fiscale ;
- le Service des Ressources humaines a été érigé au rang de Direction.

■ Les rapports trimestriels sur le contrôle interne et les rapports semestriels sur la révision du portefeuille destinés à la commission bancaire ont été régulièrement établis.

■ Les champs prévus dans le système d'exploitation pour la gestion des attributs ne sont pas systématiquement renseignés, ce qui altère la fiabilité des informations relatives à la mesure de la concentration des risques suivant des critères déterminés tels que le secteur d'activité et la zone géographique.

# Rapport Général des Commissaires aux Comptes

■ La Banque devrait mettre en place un dispositif permettant d'appréhender la situation des garanties reçues d'une même signature et de s'assurer de la couverture de l'ensemble des risques concernés par les garanties reçues.

■ La Banque a entamé la modification de ses statuts. Les statuts mis à jour sont soumis à l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires.

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

## 3. RESPECT DE LA RÉGLEMENTATION BANCAIRE

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

Nous portons à votre attention les observations suivantes :

■ Le ratio de structure du portefeuille est de 5,41 % à la clôture de l'exercice 2005 contre 2,7 % au 31 décembre 2004 alors que le minimum requis par la réglementation est de 60 %.

■ La participation de la BOA-BÉNIN dans le capital de ATTICA S.A. est de 36,76 % pour un maximum fixé à 25 % dans les entreprises autres que les banques, établissements financiers et sociétés immobilières.

■ Les dérogations à la condition de nationalité relatives au Directeur Général et au représentant de PROPARGO au Conseil d'Administration ont été accordées par le Ministre des Finances et de l'Économie par les courriers n° 1267/MFE/DC/SGM/DGCTP/DAMF/BMC/SP du 18 mai 2005 et n° 47-C/MFE/DC/SGM/DGCTP/DAMF/BMC du 12 janvier 2006. La Banque satisfait ainsi aux dispositions de l'article 18 de la loi bancaire.

■ À l'exception du livre journal, les registres et livres rendus obligatoires par le droit des sociétés d'une part et par la réglementation bancaire d'autre part sont régulièrement tenus.

Nous n'avons pas d'autres observations significatives à formuler sur le respect par la BANK OF AFRICA - BÉNIN (BOA-BÉNIN) des dispositions de la réglementation bancaire au 31 décembre 2005.

## 4. VÉRIFICATIONS ET INFORMATIONS SPÉCIFIQUES

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

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

Cotonou le 31 mars 2006

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS ET GUÉRARD

COMPAGNIE FIDUCIAIRE  
ASSOCIÉE DU BÉNIN

Armand FANDOHAN  
Commissaire aux Comptes

DA MATHA SANT'ANNA Oscar  
Commissaire aux Comptes

## RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES PRÉSENTÉ EN APPLICATION DE L'ARTICLE 440 DE L'ACTE UNIFORME DE L'OHADA ET DE L'ARTICLE 35 DE LA LOI N° 90-018 DU 27 JUILLET 1990.

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

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

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

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence de conventions, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

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

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

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

#### 1.1. Avec la société ÉQUIPBAIL-BÉNIN

Administrateurs concernés :

- BANK OF AFRICA - BÉNIN (BOA-BÉNIN) représenté par M. Paulin Laurent COSSI ;
- M. Paul DERREUMAUX ;
- M. André FROISSANT.

Nature et objet :

Convention de mise à disposition de locaux professionnels.

Modalités :

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

Les revenus enregistrés, à ce titre, se sont élevés à 13,78 millions de F CFA au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2005.

# Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

## 1.2. Avec la société ACTIBOURSE

Administrateurs concernés :

- M. Paulin Laurent COSSI ;
- AFRICAN FINANCIAL HOLDING (AFH), représentée par M. Paul DERREUMAUX ;
- BANK OF AFRICA - BÉNIN (BOA-BÉNIN), représentée par M. Joseph GOUDOTE.

Nature et objet :

Convention de mise à disposition par la BOA-BÉNIN :

- de moyens de télécommunication,
- de locaux à usage de bureaux sis au boulevard de France à Cotonou : cette location est consentie pour une durée de 18 mois depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2001, renouvelable par tacite reconduction. L'entretien, les consommations d'eau et d'électricité sont également refacturés par la BOA- BÉNIN à ACTIBOURSE.

Modalités :

Au titre de l'exercice 2005, les produits engendrés par cette convention s'élèvent à 17,98 millions de F CFA au profit de BOA-BÉNIN.

## 1.3. Avec la société AFH-SERVICES

Administrateur concerné :

M. Paul DERREUMAUX

Nature et objet :

Convention d'assistance technique.

Modalités :

Des frais d'assistance technique ont été facturés par AFH-SERVICES pour un montant de 490 millions de F CFA au titre de l'exercice 2005. Ces charges concernent principalement les prestations relatives à :

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

## 1.4. Avec la société SCI Olympe

Administrateur concerné :

M. Paul DERREUMAUX

Nature et objet :

Contribution au financement de la construction du siège social de la BOA-CÔTE D'IVOIRE.

Modalités :

Le solde débiteur du compte courant s'élève à 415 millions de F CFA au 31 décembre 2005.

Les produits perçus par la BOA-BÉNIN au titre des intérêts se sont élevés à 20,7 millions de F CFA en 2005.

# Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

## 1.5. Avec la société AFH-OCÉAN INDIEN

Administrateurs concernés :

- AFRICAN FINANCIAL HOLDING (AFH), représentée par M. Paul DERREUMAUX ;
- BANK OF AFRICA - BÉNIN (BOA-BÉNIN), représentée par M. André FROISSANT ;
- BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE (BOA-CÔTE D'IVOIRE), représentée par M. René F. de SAINT LOUVENT.

Nature et objet :

Contribution à la participation de la holding AFH-OCÉAN INDIEN au capital de la BOA-MADAGASCAR.

Modalités :

Le solde débiteur du compte courant s'élève à 48,5 millions de F CFA au 31 décembre 2005. Ce compte courant n'a pas été rémunéré en 2005.

## 1.6. Avec la société AISSA

Administrateurs et Dirigeants concernés :

La BANK OF AFRICA - BÉNIN est associée à la société AISSA.

Nature et objet :

Convention de mise à disposition de locaux professionnels et de prestation de services.

Modalités :

La convention de mise à disposition de locaux professionnels a engendré un produit de 7,8 millions de F CFA pour la BOA-BÉNIN au titre de l'exercice 2005. Par ailleurs, des frais de maintenance d'un montant de 130 millions de F CFA ont été supportés par la BOA-BÉNIN en 2005 dans le cadre des prestations de services fournies par AISSA.

## 1.7. Avec M. Georges ABALLO

Administrateur concerné :

M. George ABALLO.

Nature et objet :

Convention de bail.

Modalités :

Le contrat de bail porte sur la location par la BOA-BÉNIN de locaux à usage d'archives à la zone industrielle PK3 (Akpakpa). Les loyers relatifs à cette location se sont élevés à 6,6 millions de F CFA au titre de l'exercice 2005.

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

Administrateurs concernés :

- La BANK OF AFRICA - BÉNIN (BOA-BÉNIN) représentée par M. André FROISSANT ;
- Messieurs Paul DERREUMAUX, Georges ABALLO, Benoît MAFFON, Francis SUEUR.

Nature et objet :

Convention de mise à disposition de locaux professionnels et de prestation de services.

Modalités :

Cette convention est entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> avril 2005 et est renouvelable par tacite reconduction après une période

## Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

de 12 mois. Les consommations d'eau et d'électricité sont également refacturées par la BOA-BÉNIN à la BHB. Les loyers encaissés par la BOA-BÉNIN se sont élevés à 10,16 millions de F CFA en 2005 tandis que les revenus relatifs à la refacturation de l'eau et de l'électricité se sont élevés à 5,92 millions de F CFA.

### 2. AU TITRE DE L'ARTICLE N° 35 DE LA LOI 90 018 DU 27/07/1990

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

#### 2.1. Avec la société ÉQUIPBAIL-BÉNIN

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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2005, ces prêts ont engendré des produits d'intérêts de 153 millions de F CFA et l'encours total à la date de clôture est de 3 028 millions de F CFA.

Par ailleurs, le solde du compte ordinaire ouvert par ÉQUIPBAIL-BÉNIN dans les livres de la BOA-BÉNIN présente un solde créditeur de 126,7 millions de F CFA au 31 décembre 2005.

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

La BOA-BÉNIN a conclu avec la BOA-CÔTE D'IVOIRE diverses conventions relatives à des prêts interbancaires. L'encours de ces prêts au 31 décembre 2005 s'élève à 2 100 millions de F CFA. Des produits d'intérêts ont été constatés sur l'exercice pour un montant de 130 millions de F CFA, à des taux variant entre 6,25 % et 7,1 %.

Un dépôt à terme de 1 000 millions de F CFA a été effectué dans les livres de la BOA-CÔTE D'IVOIRE. Ce dépôt rémunéré au taux de 5 % l'an a généré un produit de 50 millions de F CFA en 2005.

Quatre emprunts interbancaires contractés avec la BOA-CÔTE D'IVOIRE pour 2 600 millions de F CFA ont occasionné des charges d'intérêts de 108 millions de F CFA.

Par ailleurs, la BOA-BÉNIN a bénéficié d'une garantie de la BOA-CÔTE D'IVOIRE à première demande à hauteur de 2 000 millions de F CFA dans le cadre des obligations émises par la BOA-BÉNIN. La commission est fixée à 0,5 % l'an. Un prêt subordonné de 1 000 millions de F CFA, remboursable en 2007, a été accordé par la BOA-BÉNIN à la BOA-CÔTE D'IVOIRE. Il est rémunéré au taux de 5,5 % l'an, soit des intérêts de 55 millions de F CFA perçus en 2005.

#### 2.3. Avec la société BOA-BURKINA FASO

Au 31 décembre 2005, le solde créditeur du compte courant bancaire de la BOA-BURKINA FASO dans les livres de la BOA-BÉNIN est de 828,6 millions de F CFA.

#### 2.4. Avec la société BOA-MALI

Diverses conventions relatives à des prêts interbancaires ont été conclues avec la BOA-MALI pour un encours total de 3 522 millions de F CFA à la clôture de l'exercice 2005. Les intérêts enregistrés au titre de ces prêts rémunérés à des taux variant entre 6 % et 8 % l'an s'élèvent à 269 millions de F CFA.

Au 31 décembre 2005, le solde du compte courant bancaire de la BOA-MALI dans les livres de BOA-BÉNIN est créditeur de 1 497 millions de F CFA.

## 2.5. Avec la société ÉQUIPBAIL-MALI

La BOA-BÉNIN a signé avec ÉQUIPBAIL-MALI des conventions de prêts portant intérêts à 5,5 % l'an. L'encours cumulé au 31 décembre 2005 s'élève à 1 669 millions de F CFA. Ces prêts ont engendré des produits d'intérêts de 87 millions F CFA. En outre, le compte ordinaire ouvert par ÉQUIPBAIL-MALI dans les livres de la BOA-BÉNIN présente un solde créditeur de 113,6 millions de F CFA à la date de clôture de l'exercice 2005.

## 2.6. Avec la société BOA-NIGER

Un emprunt interbancaire a été contracté avec la BOA-NIGER pour 3 000 millions de F CFA au taux de 5 % l'an. La charge d'intérêt qui s'y rapporte s'est élevée à 152 millions de F CFA en 2005.

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

Au 31 décembre 2005, le compte courant bancaire de la BOA-NIGER dans les livres de la BOA-BÉNIN présente un solde créditeur de 756,5 millions de F CFA.

## 2.7. Avec la BOA-SÉNÉGAL

Un prêt subordonné à terme de 550 millions de F CFA a été consenti par la BOA-BÉNIN au profit de la BOA-SÉNÉGAL. La rémunération de ce prêt a généré un produit d'intérêt de 28 millions de F CFA au titre de l'exercice 2005.

Au 31 décembre 2005, le compte courant de la BOA-SÉNÉGAL dans les livres de la BOA-BÉNIN présente un solde créditeur de 1 343,8 millions de F CFA.

## 2.8. Avec la société AGORA

La convention de crédit relais portait sur un montant de 1 000 millions de F CFA au profit de AGORA en vue de sa participation au capital de la société IKATEL - MALI.

Le crédit avait été consenti pour une durée de deux ans et était rémunéré au taux de 5,75 % l'an. Il a été totalement remboursé le 31 janvier 2005. Le produit perçu à ce titre s'est élevé à 4 millions de F CFA sur l'exercice 2005.

Au 31 décembre 2005, le solde débiteur du compte courant bloqué consenti par la BOA-BÉNIN à AGORA s'élève à 637,5 millions de F CFA.

En 2005, une rémunération annuelle au taux de 10 % a été octroyée. Les produits d'intérêts perçus par la BOA-BÉNIN se sont élevés à 67 millions de F CFA.

Le compte courant ordinaire de la holding AGORA dans les livres de la banque est créditeur de 1 380 millions de F CFA au 31 décembre 2005.

## 2.9. Avec la société Crédit Africain

La BOA-BÉNIN a signé avec la société Crédit Africain neuf conventions de prêts de 100 millions de F CFA chacune. L'encours total de ces prêts est de 568 millions de F CFA à la date de clôture de l'année 2005. Ils sont rémunérés au taux de 6 % l'an. Les produits d'intérêts générés au titre de l'exercice 2005 se sont élevés à 29,5 millions de F CFA.

## 2.10. Avec le Centre d'Affaires GBEKA

Un prêt de 5,75 millions de F CFA, rémunéré au taux de 13 % l'an a été accordé par la BOA-BÉNIN au Centre d'Affaires GBEKA. L'encours de ce prêt est de 3,3 millions de F CFA à la clôture de l'exercice 2005.

## 2.11. Avec Monsieur François TANKPINO

Au 31 décembre 2005, le solde débiteur du compte courant bancaire s'élève à 12,1 millions de F CFA.

## 2.12. Avec la société AFH

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

## 2.13. Avec le Cabinet Compagnie Fiduciaire Associé du Bénin

Au 31 décembre 2005, le solde du compte courant bancaire du cabinet est créditeur de 1,31 million de F CFA tandis que le compte courant personnel de l'associé gérant présente un solde créditeur de 0,5 million de F CFA. L'encours du prêt personnel accordé à l'associé gérant du cabinet s'élève à 15 millions de F CFA à la date de clôture de l'exercice 2005.

Cotonou le 31 mars 2006

Les Commissaires aux Comptes

Cotonou le 31 mars 2006

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS ET GUÉRARD

COMPAGNIE FIDUCIAIRE  
ASSOCIÉE DU BÉNIN

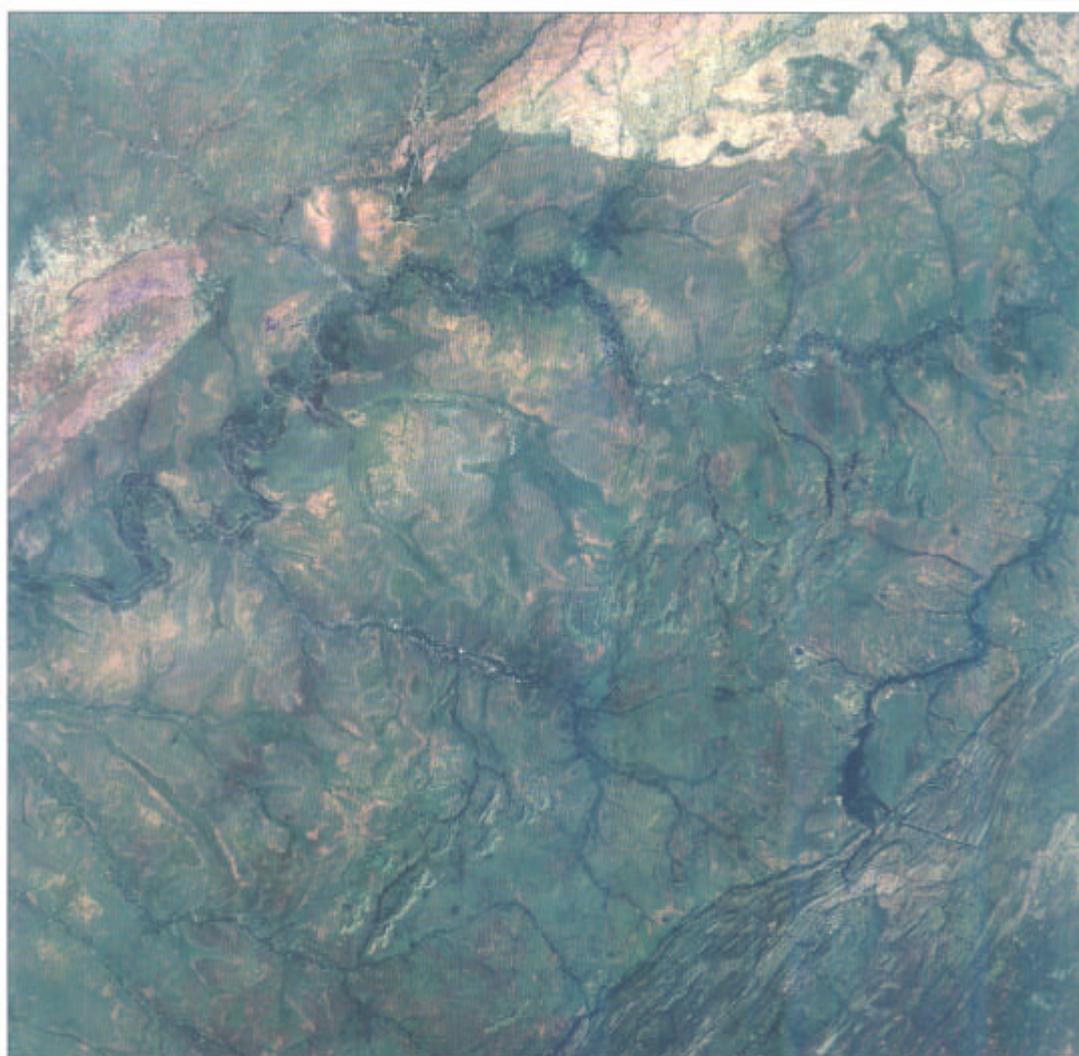
Armand FANDOHAN  
Commissaire aux Comptes

DA MATHA SANT'ANNA Oscar  
Commissaire aux Comptes



# Bilan / Compte de Résultat / Résolutions

*Balance Sheet / Income Statement / Resolutions*



PENDJARI

*/ PENDJARI*

Le Parc National du Nord du Bénin apparaît en vert sur cette image prise en automne.

*The Pendjari National Park in northern Benin shows up in green in this photograph taken in the autumn.*

Au nord-ouest, le Burkina Faso, dont la rivière Pendjari marque la frontière avec le Bénin.

*To the northwest, Burkina Faso and the Pendjari river which marks the frontier with Benin.*

Au sud-est, la chaîne de montagnes de l'Atacora, où culmine, à 658 m, le mont Sagbarao.

*To the southeast, the Atakora Mountains, which reach their highest point at Mont Sagbarao (658 m).*

# Bilan

## /Balance sheet

<b>Actif / Assets</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2004</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2005</b>
CAISSE / CASH	6 761 136 597	7 747 932 416
CRÉANCES INTERBANCAIRES / INTERBANK PLACEMENTS	75 567 523 882	91 937 294 851
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	43 694 126 655	54 132 729 318
• BANQUE CENTRALE / CENTRAL BANKS	30 793 055 401	37 198 806 455
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	50 816 100	51 145 798
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	12 850 255 154	16 882 777 065
• À TERME / TERM DEPOSITS	31 873 397 227	37 804 565 533
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS LOANS	124 653 963 208	119 319 902 872
• PORTEFEUILLE D'EFFETS COMMERCIAUX / PORTFOLIO OF DISCOUNTED BILLS	5 119 727 028	2 593 426 380
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT		
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	5 119 727 028	2 593 426 380
• AUTRES CONCOURS À LA CLIENTÈLE / OTHER CUSTOMER CREDIT FACILITIES	99 409 534 148	96 010 866 204
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT	0	2 061 523 870
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	99 409 534 148	93 949 342 334
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS / ORDINARY DEBTOR ACCOUNTS	20 124 702 032	20 715 610 288
• AFFECTURAGE / FACTORING	0	0
TITRES DE PLACEMENT / CURRENT SECURITIES	26 982 053 577	28 638 853 880
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES / INVESTMENTS IN ASSOCIATES	6 543 326 364	6 738 995 784
CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES / LEASING & RELATED OPERATIONS	0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES / INTANGIBLE ASSETS	348 360 576	522 277 668
IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS	6 224 484 354	5 893 508 737
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS / SHAREHOLDERS ASSOCIATES	0	0
AUTRES ACTIFS / OTHER ASSETS	13 439 828 509	18 671 246 001
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	2 901 915 302	2 244 891 347
<b>TOTAL DE L'ACTIF / TOTAL ASSETS</b>	<b>263 422 592 369</b>	<b>281 714 903 556</b>

<b>Hors Bilan / Off-Balance-Sheet</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
ENGAGEMENTS DONNÉS / COMMITMENTS GIVEN	56 132 314 591	59 878 525 148
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / FINANCING COMMITMENTS	12 926 598 938	18 197 502 538
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / IN FAVOUR OF CREDIT INSTITUTIONS		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE / IN FAVOUR OF CUSTOMERS	12 926 598 938	18 197 502 538
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES GIVEN	43 205 715 653	41 681 022 610
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / ON BEHALF OF CREDIT INSTITUTIONS	1 290 644 076	1 507 563 697
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE / ON BEHALF OF CUSTOMERS	41 915 071 577	40 173 458 913
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY		

## comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

/ for the last two financial periods (in F CFA)

<b>Passif / Liabilities</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2004</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2005</b>
<b>DETTES INTERBANCAIRES / INTERBANK LIABILITIES</b>	20 463 589 095	31 509 284 733
• À VUE / AT SIGHT	14 863 589 095	19 909 284 733
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	1 059 912 926	3 533 402 391
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	13 803 676 169	16 375 882 342
• À TERME / LONG-TERM	5 600 000 000	11 600 000 000
<b>DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' DEPOSITS</b>	207 326 472 051	212 630 088 675
• COMPTES D'ÉPARGNE À VUE / SAVINGS DEPOSIT ACCOUNTS	22 886 443 830	25 278 672 122
• COMPTES D'ÉPARGNE À TERME / TIME DEPOSIT ACCOUNTS	847 763 831	677 593 144
• BONS DE CAISSE / SHORT-TERM BORROWINGS	0	0
• AUTRES DETTES À VUE / OTHER DEMAND DEPOSITS	111 020 216 775	114 917 227 750
• AUTRES DETTES À TERME / OTHER TIME DEPOSIT ACCOUNTS	72 572 047 615	71 756 595 659
<b>DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / DEBTS EVIDENCED BY SECURITIES</b>	2 909 200 000	2 208 600 000
<b>AUTRES PASSIFS / OTHER LIABILITIES</b>	1 642 257 163	3 410 587 923
<b>COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS</b>	2 252 183 648	5 521 996 723
<b>PROVISIONS POUR RISQUES &amp; CHARGES / RESERVES FOR CONTINGENCIES &amp; LOSSES</b>	3 710 614 241	27 614 241
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES / STATUORY PROVISIONS</b>	0	0
<b>SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT / INVESTMENT SUBSIDIES</b>	0	0
<b>FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS</b>	3 834 513 861	4 334 513 861
<b>CAPITAL / CAPITAL</b>	7 000 000 000	7 000 000 000
<b>PRIMES LIÉES AU CAPITAL / SHARE PREMIUMS</b>	4 367 023 500	4 367 023 500
<b>RÉSERVES / RESERVES</b>	7 029 858 030	7 868 724 686
<b>ÉCARTS DE RÉÉVALUATION / REVALUATION DIFFERENCES</b>		
<b>REPORT À NOUVEAU (+/-) / RETAINED EARNINGS (+/-)</b>	627 769 740	648 014 124
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE / NET INCOME</b>	2 259 111 040	2 188 455 090
<b>TOTAL DU PASSIF / TOTAL LIABILITIES</b>	<b>263 422 592 369</b>	<b>281 714 903 556</b>

## Hors Bilan / Off-Balance-Sheet

	2004	2005
<b>ENGAGEMENTS REÇUS / COMMITMENTS RECEIVED</b>	110 169 059 860	124 436 501 746
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / FINANCIAL COMMITMENTS		
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS		
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES RECEIVED	110 169 059 860	124 436 501 746
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	20 100 000	20 100 000
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS	110 148 959 860	124 416 401 746
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY		

# Résultat

## /Income statement

<b>Charges / Expenses</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2004</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2005</b>
<b>INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / INTEREST &amp; RELATED EXPENSES</b>	<b>6 705 389 707</b>	<b>6 311 713 374</b>
• SUR DETTES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK DEBTS	887 994 002	804 759 814
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' DEBTS	5 569 212 930	5 322 376 493
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / ON SECURITIES	248 182 775	184 577 067
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES	-	-
<b>CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES / EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS</b>		
<b>COMMISSIONS / COMMISSION</b>	<b>99 553 112</b>	<b>126 342 389</b>
<b>CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / EXPENSES ON FINANCIAL OPERATIONS</b>	<b>923 559 221</b>	<b>895 195 703</b>
• CHARGES SUR TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT EXPENSES	5 319 486	45 683 677
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / FOREIGN EXCHANGE EXPENSES	918 239 735	849 512 026
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTION EXPENSES	-	-
<b>CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER BANK OPERATING EXPENSES</b>		
<b>FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING EXPENSES</b>	<b>6 159 641 181</b>	<b>6 802 400 833</b>
• FRAIS DE PERSONNEL / PERSONNEL COSTS	2 801 368 577	3 055 639 101
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX / OTHER GENERAL EXPENSES	3 358 272 604	3 746 761 732
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS / DEPRECIATION AND PROVISIONS CHARGED AGAINST ASSETS</b>	<b>827 864 143</b>	<b>899 233 362</b>
<b>SOLDE EN PERTE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CREANCES ET DU HORS BILAN / DEFICIT ON CORRECTIONS TO SECURITIES, LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET</b>	<b>1 751 052 045</b>	<b>2 254 237 993</b>
<b>EXCÉDENT DES DOTATIONS SUR LES REPRISES DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / EXCESS OF PROVISIONS OVER FUNDS RECOVERED FOR GENERAL BANKING RISKS</b>	<b>500 000 000</b>	<b>500 000 000</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES / EXCEPTIONAL EXPENSES</b>	<b>669 612 249</b>	<b>942 537 033</b>
<b>PERTES SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / LOSSES FROM PREVIOUS YEARS</b>	<b>269 756 345</b>	<b>182 335 816</b>
<b>IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES / CORPORATE INCOME TAX</b>	<b>1 075 288 660</b>	<b>1 166 642 180</b>
<b>RÉSULTAT / RESULT</b>	<b>2 259 111 040</b>	<b>2 188 455 090</b>
<b>TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES</b>	<b>21 240 827 703</b>	<b>22 269 093 773</b>

## Comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

/ for the last two financial periods (in F CFA)

<b>Produits / Income</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2004</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2005</b>
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / INTEREST AND RELATED INCOME	13 155 269 151	13 653 162 400
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LOANS	1 727 515 217	1 828 892 707
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' LOANS	11 336 929 638	11 748 971 081
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT / ON SECURITIES		
• PRODUITS ET PROFITS SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS / INCOME AND PROFITS FROM SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES	90 824 296	75 298 612
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / OTHER INTEREST & RELATED INCOME		
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES / INCOME FROM LEASING & RELATED OPERATIONS	0	0
COMMISSIONS / COMMISSION	2 179 577 848	2 394 548 955
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / INCOME FROM FINANCIAL TRANSACTIONS	4 803 632 712	4 699 184 018
• PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT / INCOME FROM CURRENT SECURITIES	1 660 169 106	1 577 516 137
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS / DIVIDENDS AND RELATED INCOME	187 602 788	176 570 618
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / INCOME FROM FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	1 570 995 023	1 674 659 702
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / INCOME FROM OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	1 384 865 795	1 270 437 561
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	11 871 474	67 794 445
PRODUITS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING INCOME	684 534 558	735 362 642
REPRISE D'AMORTISSEMENTS ET DE PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS / RECOVERY OF DEPRECIATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS		
SOLDE EN BÉNÉFICE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN / SURPLUS ON CORRECTIONS TO VALUE OF LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET ITEMS		
EXCÉDENT DES REPRISES SUR LES DOTATIONS DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / SURPLUS RECOVERED ON PROVISION OF FUNDS FOR GENERAL BANKING RISKS		
PRODUITS EXCEPTIONNELS / EXCEPTIONAL INCOME	245 145 356	240 862 645
PRODUITS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS	160 796 604	478 178 668
PERTES / LOSS		
<b>TOTAL DES PRODUITS / TOTAL INCOME</b>	<b>21 240 827 703</b>	<b>22 269 093 773</b>

# Résultat comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

<b>Produits &amp; Charges</b>	<b>Exercice 2004</b>	<b>Exercice 2005</b>
<b>INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS</b>	<b>13 155 269 151</b>	<b>13 653 162 400</b>
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	1 727 515 217	1 828 892 707
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	11 336 929 638	11 748 971 081
• PRODUITS ET PROFITS SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS	90 824 296	75 298 612
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT		
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS		
<b>PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES</b>		
<b>INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES</b>	<b>6 705 389 707</b>	<b>6 311 713 374</b>
• SUR DETTES INTERBANCAIRES	887 994 002	804 759 814
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	5 569 212 930	5 322 376 493
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	248 182 775	184 577 067
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES		
<b>CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES</b>		
<b>MARGE D'INTÉRÊT</b>	<b>6 449 879 444</b>	<b>7 341 449 026</b>
PRODUITS DE COMMISSIONS	2 179 577 848	2 394 548 955
CHARGES DE COMMISSIONS	99 553 112	126 342 389
<b>RÉSULTAT NET DES COMMISSIONS</b>	<b>2 080 024 736</b>	<b>2 268 206 566</b>
<b>RÉSULTATS NETS SUR</b>		
• OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT	1 654 849 620	1 531 832 460
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS	187 602 788	176 570 618
• OPÉRATIONS DE CHANGE	652 755 288	825 147 676
• OPÉRATIONS DE HORS BILAN	1 384 865 795	1 270 437 561
<b>RÉSULTAT NET OPÉRATIONS FINANCIÈRES</b>	<b>3 880 073 491</b>	<b>3 803 988 315</b>
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	696 406 032	803 157 087
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	0	0
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION	-6 159 641 181	-6 802 400 833
• FRAIS DE PERSONNEL	-2 801 368 577	-3 055 639 101
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	-3 358 272 604	-3 746 761 732
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	-827 864 143	-899 233 362
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	0	0
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>6 118 878 379</b>	<b>6 515 166 799</b>
RÉSULTAT NET DES CORRECTIONS DE VALEUR	-1 751 052 045	-2 254 237 993
EXCÉDENT NET DES DOTATIONS ET REPRISES SUR FRBG	-500 000 000	-500 000 000
<b>RÉSULTAT COURANT (AVANT IMPÔT)</b>	<b>3 867 826 334</b>	<b>3 760 928 806</b>
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-424 466 893	-701 674 388
RÉSULTAT SUR EXERCICES ANTÉRIEURS	-108 959 741	295 842 852
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-1 075 288 660	-1 166 642 180
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>2 259 111 040</b>	<b>2 188 455 090</b>

# Income statement for the last two financial periods (in F CFA)

<b>Income &amp; Expenses</b>	<i>Fiscal year 2004</i>	<i>Fiscal year 2005</i>
<b>INTEREST AND RELATED INCOME</b>	<b>13 155 269 151</b>	<b>13 653 162 400</b>
• ON INTERBANK LOANS	1 727 515 217	1 828 892 707
• ON CUSTOMERS' LOANS	11 336 929 638	11 748 971 081
• INCOME AND PROFITS FROM SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES	90 824 296	75 298 612
• ON SECURITIES		
• OTHER INTEREST AND RELATED INCOME		
<b>INCOME FROM LEASING AND RELATED OPERATIONS</b>		
<b>INTEREST AND RELATED EXPENSES</b>	<b>6 705 389 707</b>	<b>6 311 713 374</b>
• ON INTERBANK DEBTS	887 994 002	804 759 814
• ON CUSTOMERS' DEBTS	5 569 212 930	5 322 376 493
• ON SECURITIES	248 182 775	184 577 067
• OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES		
<b>EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS</b>		
<b>INTEREST MARGIN</b>	<b>6 449 879 444</b>	<b>7 341 449 026</b>
COMMISSION INCOME	2 179 577 848	2 394 548 955
COMMISSION EXPENSES	99 553 112	126 342 389
<b>NET RESULT FROM COMMISSION</b>	<b>2 080 024 736</b>	<b>2 268 206 566</b>
<b>NET RESULT FROM:</b>		
• CURRENT SECURITIES TRANSACTIONS	1 654 849 620	1 531 832 460
• DIVIDENDS AND RELATED TRANSACTION	187 602 788	176 570 618
• FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	652 755 288	825 147 676
• OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	1 384 865 795	1 270 437 561
<b>NET INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS</b>	<b>3 880 073 491</b>	<b>3 803 988 315</b>
OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	696 406 032	803 157 087
OTHER BANK OPERATING EXPENSES	0	0
OTHER INCOME FROM NON-BANKING OPERATIONS		
OTHER NON-BANKING OPERATING EXPENSES		
GENERAL OPERATING EXPENSES	-6 159 641 181	-6 802 400 833
• PERSONNEL COSTS	-2 801 368 577	-3 055 639 101
• OTHER GENERAL EXPENSES	-3 358 272 604	-3 746 761 732
DEPRECIATION & AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	-827 864 143	-899 233 362
RECAPTURES ON DEPRECIATION AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	0	0
<b>GROSS OPERATING PROFIT</b>	<b>6 118 878 379</b>	<b>6 515 166 799</b>
NET RESULT FROM VALUE ADJUSTMENTS	-1 751 052 045	-2 254 237 993
NET SURPLUS FROM ALLOCATIONS AND REVERSALS ON RESERVES FOR GBR	-500 000 000	-500 000 000
<b>PRE-TAX OPERATING INCOME</b>	<b>3 867 826 334</b>	<b>3 760 928 806</b>
EXTRAORDINARY ITEMS	-424 466 893	-701 674 388
RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS	-108 959 741	295 842 852
CORPORATE INCOME TAX	-1 075 288 660	-1 166 642 180
<b>NET INCOME FROM THIS FINANCIAL PERIOD</b>	<b>2 259 111 040</b>	<b>2 188 455 090</b>

### ■ PREMIÈRE RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration, et du rapport général des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2005, les approuve dans toutes leurs parties et approuve le compte de résultat et le bilan de cet exercice tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

Cet exercice 2005 se solde par un bénéfice de 2 188 455 090 F CFA, après une dotation aux provisions nette de 2 254 237 993 F CFA, une dotation aux amortissements de 899 233 362 F CFA, une dotation « ex ante » au Fonds pour Risques Bancaires Généraux de 500 000 000 de F CFA et après le paiement de l'impôt sur les bénéfices de 1 166 642 180 F CFA.

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

En conséquence, l'Assemblée Générale donne quitus à tous les membres du Conseil d'Administration pour leur gestion et pour les actes accomplis par eux au cours de l'exercice 2005.

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

### ■ FIRST RESOLUTION

*Having heard the Board of Directors' report and the external auditors' general report on year 2005, the Annual General Meeting approved all parts of the reports as well as the financial statements and results for the year as presented. The Meeting also approved the transactions reflected in these statements and summarised in these reports.*

*The year 2005 closed with a profit of F CFA 2,188,455,090 after net provisions of F CFA 2,254,237,993, amortizations of F CFA 899,233,362, an "ex ante" allocation to the Fund for General Banking Risks of F CFA 500,000,000 and payment of F CFA 1,166,642,180 in corporate income tax.*

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

*Consequently, the Annual General Meeting ratified the management and the actions of all members of the Board of Directors during year 2005.*

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

# Résolutions

## / Resolutions

Assemblée Générale Ordinaire du 13 mai 2006

Annual General Meeting held on May 13<sup>th</sup>, 2006

### ■ DEUXIÈME RÉOLUTION

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

	En F CFA
REPORT À NOUVEAU ANCIEN	648 014 124
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	2 188 455 090
RÉSERVES LÉGALES (15 % DU RÉSULTAT)	328 268 263
RÉSERVES FACULTATIVES	500 000 000
DIVIDENDES (10 % DU CAPITAL)	700 000 000
DIVIDENDES EXCEPTIONNELS (10 % DU CAPITAL)	700 000 000
NOUVEAU REPORT À NOUVEAU	608 200 951

### ■ TROISIÈME RÉOLUTION

En application de la précédente résolution, l'Assemblée Générale Ordinaire, après en avoir délibéré, décide que, après règlement à l'État de l'impôt sur le Revenu des Valeurs Mobilières (IRVM) au taux de 10 % sur le dividende brut global, il soit effectivement versé aux actionnaires un dividende net d'impôt d'un montant de 1 800 F CFA par action de 10 000 F CFA.

Le paiement se fera au 1<sup>er</sup> juin 2006, au secrétariat de la Société de Gestion et d'Intermédiation ACTIBOURSE.

### ■ QUATRIÈME RÉOLUTION

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

### ■ SECOND RESOLUTION

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

	In F CFA
PREVIOUS BALANCE BROUGHT FORWARD	648,014,124
INCOME FOR THE PERIOD	2,188,455,090
TOTAL FOR DISTRIBUTION	2,816,224,830
LEGAL RESERVE (15% OF INCOME)	328,268,263
OPTIONAL RESERVE	500,000,000
DIVIDEND (10 % OF CAPITAL)	700,000,000
EXCEPTIONAL DIVIDEND: (10 % OF CAPITAL)	700,000,000
NEW BALANCE BROUGHT FORWARD	608,200,951
TOTAL DISTRIBUTION	2 816,224,830

### ■ THIRD RESOLUTION

In application of the previous resolution, and after deliberation, the Annual General Meeting decided that, after payment to the State of tax on income from securities at 10 % of the gross dividend, shareholders will effectively be paid a dividend net of tax of F CFA 1,800 per share of F CFA 10,000.

Payment will take place on 1 June 2006 at the administrative office of the management and intermediation company, ACTIBOURSE.

### ■ FOURTH RESOLUTION

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

# Annexes

## 1 Note sur les principes et méthodes comptables

### PRÉSENTATION DES COMPTES

---

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

Les comptes sociaux au 31 décembre 2005 ont été présentés selon les mêmes méthodes d'évaluation que celles de l'exercice précédent et sont conformes dans leur forme et leur présentation aux recommandations de la profession bancaire et à celles de la BCEAO.

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

### CONVERSION DES COMPTES DU BILAN LIBELLÉS EN DEVISES

---

Les créances et les dettes, ainsi que les engagements hors bilan libellés en devises, sont converties en F CFA aux cours de change applicables aux opérations au 31 décembre 2005.

### LES OPÉRATIONS ET POSITIONS EN DEVISES

---

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

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

### LES INTÉRÊTS ET LES COMMISSIONS BANCAIRES

---

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

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

### COMPTES DE LA CLIENTÈLE

---

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

Les crédits à la clientèle comprennent, d'une part les créances commerciales, les crédits à court, moyen et long terme et, d'autre part, les comptes débiteurs de la clientèle. Tous les comptes débiteurs en souffrance ont fait l'objet d'une attention particulière et des provisions pour dépréciation conséquente ont été constituées. Le taux moyen des provisions au 31/12/2005 s'élève à 89 %. Les provisions pour dépréciation antérieurement constituées non utilisées ou devenues sans effet ont fait l'objet de reprises et viennent donc améliorer les résultats.

### LES IMMOBILISATIONS

---

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

# Annexes

FRAIS D'ÉTABLISSEMENT	1/3	33 %
CONSTRUCTIONS		5 %
MATÉRIEL DE TRANSPORT		25 %
AMÉNAGEMENTS INSTALLATIONS		10 %
MOBILIER ET MATÉRIEL DE BUREAU, OUTILLAGE (SELON NATURE)	10 % et 15 %	
MATÉRIEL ET LOGICIEL INFORMATIQUES		20 %

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

# Annexes

## 2 Observations sur le bilan

### 2.1. OPÉRATIONS AVEC LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

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

Échéance	au 31/12/2004*		au 31/12/2005*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
DE 0 À 1 MOIS	60 566	20 464	74 491	31 509
DE 1 MOIS À 3 MOIS	815	0	3 418	0
DE 3 MOIS À 6 MOIS	1 969	0	1 320	0
DE 6 MOIS À 2 ANS	5 740	0	8 300	0
DE 2 ANS À 5 ANS	6 477	0	4 394	0
PLUS DE 5 ANS		0	14	0
<b>TOTAL</b>	<b>75 567</b>	<b>20 464</b>	<b>91 937</b>	<b>31 509</b>

### 2.2. OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE

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

Échéance	au 31/12/2004*		au 31/12/2005*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
DE 0 À 1 MOIS	63 871	155 670	54 675	174 774
DE 1 MOIS À 3 MOIS	12 819	15 764	11 974	7 689
DE 3 MOIS À 6 MOIS	6 152	9 244	6 950	4 755
DE 6 MOIS À 2 ANS	19 114	4 978	20 773	7 581
DE 2 ANS À 5 ANS	15 121	21 666	14 481	17 826
PLUS DE 5 ANS	1 830	4	1 914	5
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	5 747	0	8 553	
<b>TOTAL</b>	<b>124 654</b>	<b>207 326</b>	<b>119 320</b>	<b>212 630</b>

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

Agents Économiques	au 31/12/2004*		au 31/12/2005*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
PARTICULIERS	22 231	49 639	25 034	57 000
ENTREPRISES PRIVÉES	81 663	82 649	77 010	92 812
SOCIÉTÉS D'ÉTAT ET ÉTABLISSEMENTS PUBLICS	18 825	21 534	16 046	15 281
ÉTAT ET ORGANISMES ASSIMILÉS	1 935	53 504	1 230	47 537
<b>TOTAL</b>	<b>124 654</b>	<b>207 326</b>	<b>119 320</b>	<b>212 630</b>

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

Nature	au 31/12/2004*	au 31/12/2005*
CRÉANCES IMPAYÉES OU IMMOBILISÉES	4 115	7 177
CRÉANCES DOUTEUSES OU LITIGIEUSES	8 153	12 691
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	-6 521	-11 315
<b>CREANCES DOUTEUSES NETTES</b>	<b>5 747</b>	<b>8 553</b>

# Annexes

## 2.3. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Participation	Montant participation*		Capital*	Part BOA %
	Brut	Net		
<b>DANS LES BANQUES ET ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS</b>				
• ACTIBOURSE S.A.	70	70	300	23,33 %
• BANK OF AFRICA - COTE D'IVOIRE	56	56	2 500	2,24 %
• BANK OF AFRICA - KENYA	484	484	3 368	14,37 %
• BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL	200	200	2 000	10,00 %
• BANQUE DE L'HABITAT - BÉNIN	466	466	1 500	31,07 %
• CAURIS INVESTISSEMENT	225	225	5 000	4,50 %
• CAURIS CROISSANCE	375	375	5 190	7,23 %
• CRÉDIT AFRICAIN	378	378	600	63,00 %
• ÉQUIPBAIL-BÉNIN	278	278	400	69,50 %
• FOAI S.A.	500	500	8 500	5,88 %
• SOAGA S.A.	30	30	500	6,00 %
<b>SOUS TOTAL</b>	<b>3 062</b>	<b>3 062</b>		
<b>DANS LES SOCIÉTÉS IMMOBILIÈRES</b>				
• SCI OLYMPE	65	65	200	32,50%
<b>SOUS TOTAL</b>	<b>65</b>	<b>65</b>		
<b>DANS LES AUTRES SOCIÉTÉS</b>				
• A.F.H. OCÉAN INDIEN	66	66	1 312	5,03 %
• A.F.H.	10	10	11 896	0,08 %
• AFRICINVEST	394	394	54 570	0,72 %
• AGETIP BÉNIN	5		100	5,00 %
• AGORA	150	150	2 000	7,50 %
• A.I.G.	553	553	314 316	0,18 %
• ATTICA S.A.	625	625	1 700	36,76 %
• COTEB	44	0	2 000	2,20 %
• FONDS GARI	108	108	12 954	0,83 %
• SITAB	50	18	1 189	4,21 %
• SOBAC	50	50	500	10,00 %
• STE AISSA	7	7	42	16,67 %
• STE DES HUILLERIES DU BÉNIN	388		4 177	9,29 %
• UBA - VIE	81	81	400	20,25 %
<b>SOUS TOTAL</b>	<b>2 531</b>	<b>2 062</b>		
<b>TOTAL PARTICIPATIONS</b>	<b>5 658</b>	<b>5 189</b>		
			Montant Prêt*	
	Brut	Net		
<b>PRETS SUBORDONNÉS</b>				
BANK OF AFRICA - COTE D'IVOIRE	1 000	1 000		
BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL	550	550		
<b>TOTAL PRÊTS SUBORDONNÉS</b>	<b>1 550</b>	<b>1 550</b>		
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>	<b>7 208</b>	<b>6 739</b>		

# Annexes

## 2.4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Nature	au 31/12/2004*	Augmentations*	Diminution*	au 31/12/2005*
IMMOBILISATIONS BRUTES	1 076	363		1 439
AMORTISSEMENTS CUMULÉS	728	189		917
<b>TOTAL NET</b>	<b>348</b>			<b>522</b>

## 2.5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature	au 31/12/2004*	Augmentations*	Diminution*	au 31/12/2005*
<b>IMMOBILISATIONS BRUTES</b>	<b>10 176</b>			<b>10 509</b>
• IMMOBILISATIONS EN COURS	533	558	473	618
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	9 489	216	50	9 655
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	0			0
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE	154	82		236
<b>AMORTISSEMENTS</b>	<b>3 952</b>			<b>4 615</b>
• IMMOBILISATIONS EN COURS	0			0
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	3 889	698	48	4 539
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	0			0
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE	63	13		76
<b>TOTAL NET</b>	<b>6 224</b>			<b>5 894</b>

## 2.6. AUTRES ACTIFS / PASSIFS

### 2.6.1. Autres actifs

Nature	2004*	2005*
DÉBITEURS DIVERS	461	547
VALEURS NON IMPUTÉES	34	0
VALEURS À L'ENCAISSEMENT	7 249	14 502
VALEURS À REJETER EN COMPENSATION	2 597	527
DÉPÔTS ET CAUTIONNEMENTS	1 163	1 281
STOCKS ET EMPLOIS DIVERS	1	2
CRÉANCES RATTACHÉES	1 935	1 812
<b>TOTAL</b>	<b>13 440</b>	<b>18 671</b>

### 2.6.2 - Autres passifs

Nature	2004*	2005*
DETTES FISCALES	701	189
DETTES SOCIALES	66	74
CRÉDITEURS DIVERS	175	759
DETTES RATTACHÉES	495	1 644
DIVERS	205	745
<b>TOTAL</b>	<b>1 642</b>	<b>3 411</b>

# Annexes

## 2.7. COMPTES D'ORDRE ET DIVERS

### 2.7.1. Actif

Comptes d'ordre et divers actif	2004*	2005*
CHARGES COMPTABILISÉES D'AVANCE	122	609
PRODUITS À RECEVOIR	21	39
DIVERS	2 759	1 597
<b>TOTAL</b>	<b>2 902</b>	<b>2 245</b>

### 2.7.2. Passif

Comptes d'ordre et divers passif	2004*	2005*
CHARGES À PAYER	786	925
PRODUITS PERÇUS D'AVANCE	126	362
DIVERS	1 340	4 235
<b>TOTAL</b>	<b>2 252</b>	<b>5 522</b>

## 2.8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Nature	au 31/12/2004*	Dotations*	Reprises*	au 31/12/2005*
CHARGES DE RETRAITE	0			0
ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE	0			0
PERTES ET CHARGES	3 711	17	3 700	28
<b>TOTAL</b>	<b>3 711</b>	<b>17</b>	<b>3 700</b>	<b>28</b>

## 2.9. CAPITAUX PROPRES

### 2.9.1. Détail des capitaux propres

Nature	Montant au 31/12/2004*	Affectation du résultat*	Autres mouvements*	Montant au 31/12/2005*
F.R.B.G.	3 835		500	4 335
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	4 367			4 367
RÉSERVE LÉGALE	3 249	339		3 588
RÉSERVES RÉGLEMENTÉES	4			4
AUTRES RÉSERVES	3 777	500		4 277
CAPITAL SOCIAL	7 000			7 000
REPORT À NOUVEAU	628	20		648
RÉSULTAT 2004	2 259	-2 259		0
RÉSULTAT 2005	0		2 188	2 188
<b>TOTAL</b>	<b>25 118</b>	<b>-1 400</b>	<b>2 688</b>	<b>26 407</b>

(\*) En millions de F CFA

# Annexes

## 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)

1994 (SOLDE)	1 625
1995	825
1996	694
1997	683
1998	97
1999	83
2000	67
2001	403
2002	371
2003	-1 513
2004	500
2005	500
<b>SOIT AU 31/12/2005</b>	<b>4 335</b>

## 2.9.3. Informations sur le Capital

Le capital de la BANK OF AFRICA-BÉNIN s'élève à 7 000 millions de F CFA. Il est composé de 700 000 titres d'une valeur nominale de 10 000 F CFA. La structure de l'actionnariat est la suivante :

AFRICAN FINANCIAL HOLDING	38,5 %
BANK OF AFRICA - COTE D'IVOIRE	1,4 %
BANK OF AFRICA - BURKINA FASO	1,1 %
ACTIONNAIRES PRIVÉS	52,0 %
PROPARCO	3,5 %
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT	3,5 %

## 3 Engagements hors bilan

Nature	2004*	2005*
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE</b>	<b>54 842</b>	<b>58 371</b>
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	12 927	18 198
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE	41 915	40 173
<b>ENGAGEMENTS REÇUS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
• DE FINANCEMENT	0	0
• DE GARANTIE	20	20
<b>ENGAGEMENTS REÇUS DE LA CLIENTÈLE</b>	<b>110 149</b>	<b>124 416</b>

(\*) En millions de F CFA

# Annexes

## 4 Observations sur le compte de résultat

### 4.1. INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS

Nature	2004*	2005*
<b>SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES</b>	<b>1 728</b>	<b>1 829</b>
• À VUE	386	186
• À TERME	1 342	1 643
<b>SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE</b>	<b>11 337</b>	<b>11 749</b>
CRÉANCES COMMERCIALES	292	308
AUTRES CRÉDITS À COURT TERME	3 545	2 856
COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	2 738	3 689
CRÉDITS À MOYEN ET LONG TERME	4 762	4 896
SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS	90	75
SUR TITRES D'INVESTISSEMENT	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>13 155</b>	<b>13 653</b>

### 4.2. INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES

Nature	2004*	2005*
<b>SUR DETTES INTERBANCAIRES</b>	<b>888</b>	<b>805</b>
• À VUE	399	459
• À TERME	489	346
<b>SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE</b>	<b>5 569</b>	<b>5 322</b>
• À VUE	2 154	1 689
• À TERME	3 415	3 633
<b>SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE</b>	<b>248</b>	<b>185</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6 705</b>	<b>6 312</b>

### 4.3. COMMISSIONS

Nature	2004*	2005*
<b>COMMISSIONS PERÇUES (PRODUITS)</b>	<b>2 180</b>	<b>2 395</b>
SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	0	8
SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	2 180	2 387
<b>COMMISSIONS VERSÉES (CHARGES)</b>	<b>100</b>	<b>126</b>
SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	18	52
SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	82	74

### 4.4. FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION

#### 4.4.1. Frais de personnel

Nature	2004*	2005*
Salaires et traitements	2 295	2 490
Charges sociales	506	566
<b>TOTAL</b>	<b>2 801</b>	<b>3 056</b>

# Annexes

## 4.4.2. Autres frais généraux

Nature	2004*	2005*
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	275	318
REDEVANCE DE CRÉDIT-BAIL	21	0
LOYERS	89	144
ENTRETIEN ET RÉPARATIONS	317	313
PRIMES D'ASSURANCE	118	201
INTERMÉDIAIRES ET HONORAIRES	690	875
PUBLICITÉ, PUBLICATIONS ET RELATIONS PUBLIQUES	158	159
DÉPLACEMENTS, MISSIONS ET RÉCEPTIONS	139	116
FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	426	450
ACHATS NON STOCKÉS DE MATIÈRES ET FOURNITURES	581	569
JETONS DE PRÉSENCE	28	43
MOINS VALUES DE CESSION	0	1
AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	516	558
<b>TOTAL</b>	<b>3 358</b>	<b>3 747</b>

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

Nature	2004*	2005*
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS</b>	<b>828</b>	<b>899</b>
DES IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	786	873
DES IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	42	26
<b>REPRISES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>828</b>	<b>899</b>

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

Nature	2004*	2005*
DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	2 384	6 037
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	27	176
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	0	17
PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	912	1 114
REPRISES DE PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-1 267	-1 245
REPRISES DE PROVISIONS SUR AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	-52	0
REPRISES DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-253	-3 845
RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>1 751</b>	<b>2 254</b>

(\*) En millions de F CFA

# Annexes

## 5 Autres informations

### 5.1. EFFECTIF MOYEN

Catégories	2004	2005
CADRES EXPATRIÉS	3	4
CADRES LOCAUX	20	26
GRADÉS	132	151
EMPLOYÉS	29	45
PERSONNEL NON BANCAIRE	15	15
PERSONNEL TEMPORAIRE	27	13
<b>TOTAL</b>	<b>226</b>	<b>254</b>

### 5.2. CONTREVALEUR DES COMPTES EN DEVISES

Nature	2004*	2005*
<b>ACTIF</b>		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE		
BILLETS ET MONNAIES	180	859
CORRESPONDANTS BANCAIRES	14 279	24 750
VALEURS À L'ENCAISSEMENT ET DIVERS	1 883	367
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	721	1 021
<b>PASSIF</b>		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE		
CORRESPONDANTS BANCAIRES	2 696	6 419
REFINANCEMENTS	0	0
AUTRES SOMMES DUES	8	0
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE		
COMPTES ORDINAIRES	62	105

### 5.3. PROJET D'AFFECTATION DES RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2005

Nature	En F CFA
BÉNÉFICE DE L'EXERCICE 2005	2 188 455 090
REPORT À NOUVEAU DE L'EXERCICE 2004	648 014 124
<b>TOTAL À RÉPARTIR</b>	<b>2 836 469 214</b>
RÉSERVE LÉGALE (15 % DU RÉSULTAT)	328 268 263
DIVIDENDE (10% DU CAPITAL)	700 000 000
DIVIDENDE EXCEPTIONNEL (10% DU CAPITAL)	700 000 000
RÉSERVE FACULTATIVE	500 000 000
NOUVEAU REPORT À NOUVEAU	608 200 951
<b>TOTAL RÉPARTI</b>	<b>2 836 469 214</b>

# Annexes

## 6 Résultat des cinq derniers exercices

Nature	2001	2002	2003	2004	2005
<b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
• CAPITAL SOCIAL (*)	4 200	6 000	6 000	7 000	7 000
• NOMBRE DES ACTIONS ORDINAIRES EXISTANTES	420 000	600 000	600 000	700 000	700 000
<b>OPERATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE</b>					
• CHIFFRE D'AFFAIRES (*)	15 049	15 645	17 833	20 835	21 550
• BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (*)	5 592	5 448	6 488	6 447	7 009
• IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES (*)	998	890	1 256	1 075	1 167
• BÉNÉFICE APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (*)	3 064	3 227	1 775	2 259	2 188
<b>RÉSULTATS PAR ACTION (en milliers de F CFA)</b>					
• APRÈS IMPÔTS, AVANT AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	10,938	7,597	8,720	7,674	8,346
• APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	7,295	5,378	2,958	3,227	3,126
<b>PERSONNEL</b>					
EFFECTIF MOYEN DES SALARIÉS PENDANT L'EXERCICE	205	211	213	226	254
MONTANT DE LA MASSE SALARIALE DE L'EXERCICE (*)	1 505	1 671	1 920	2 296	2 490
SOMMES VERSÉES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX	343	390	462	506	566

(\*) En millions de F CFA

## AGENCES COTONOU

/ COTONOU BRANCHES

### ■ AGENCE CENTRALE

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

### ■ AKPAKPA

Immeuble Loko  
Descente ancien Port - Cotonou  
Tel. : (229) 21 33 92 22

### ■ GANHI

Avenue Clozel - Cotonou  
Tel. : (229) 21 31 02 89 / 21 31 02 31

### ■ St MICHEL

Boulevard St Michel - Cotonou  
Tel. : (229) 21 32 75 74 / 21 32 75 75

### ■ ZONGO

Rue du Capitaine Ajovi - Cotonou  
Tel. : (229) 21 31 52 04

## AGENCES RÉGIONALES

/ REGIONAL BRANCHES

### ■ AZOVÉ

Route d'Abomey - BP 38 - Azové  
Tel. : (229) 22 46 31 48 / 22 46 30 14

### ■ BOHICON

Route d'Abomey - BP 132 - Bohicon  
Tel. : (229) 22 51 08 00 / 22 51 08 11  
Telex : 5049

### ■ DASSA-ZOUMÉ

Quartier Agbegbe - BP 237 - Dassa-Zoumé  
Tel. : (229) 22 53 02 32  
Fax : (229) 22 53 03 32

### ■ DJOUGOU

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

### ■ PARAKOU

Route de Niamey - Parakou  
Tel. : (229) 23 61 11 02  
Fax : (229) 23 61 11 03

### ■ PORTO-NOVO

Avenue Mallan - BP 143 - Porto-Novo  
Tel. : (229) 20 21 21 03 / 20 21 21 34  
Telex : 5050



GRUPE BANK OF AFRICA

### BANK OF AFRICA - BENIN

Avenue Jean-Paul II - 08 BP 0879 - Cotonou - RÉPUBLIQUE DU BÉNIN  
Tel. : (229) 21 31 32 28 - Fax : (229) 21 31 31 17 - Telex : 5079  
Swift : AFRIBJBJ - Email : <information@boabenin.com>

[www.bank-of-africa.net](http://www.bank-of-africa.net)