



FONDS DE SOLIDARITE AFRICAIN
AFRICAN SOLIDARITY FUND

RAPPORT ANNUEL-ANNUAL REPORT 2017



INSTITUTION FINANCIERE MULTILATERALE
MULTILATERAL FINANCIAL INSTITUTION

ETATS MEMBRES/ MEMBERS STATES



BENIN BURKINA BURKINA CENTRAL AFRICAN REPUBLIC CÔTE D'IVOIRE IVORY COAST GABON GUINÉE BISSAU GUINEA BISSAU MALI MAURICE MAURITIUS NIGER RWANDA SENEGAL TCHAD CHAD TOGO



**INSTITUTION FINANCIERE MULTILATERALE
MULTILATERAL FINANCIAL INSTITUTION**



SOMMAIRE

1. PRESENTATION DU FONDS DE SOLIDARITE AFRICAINE	4
2. ORGANES DE GESTION ET D'ADMINISTRATION	10
3. ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE AFRICAINE ET INTERNATIONAL	18
4. ACTIVITES OPERATIONNELLES	22
5. ACTIVITES ADMINISTRATIVES	42
6. SITUATION FINANCIERE AU 31 DECEMBRE 2017	54

TABLE OF CONTENTS

1. OVERVIEW OF THE AFRICAN SOLIDARITY FUND	4
2. MANAGEMENT AND ADMINISTRATIVE BODIES	10
3. AFRICAN AND INTERNATIONAL ECONOMIC ENVIRONMENT	18
4. OPERATIONAL ACTIVITIES	22
5. ADMINISTRATIVE ACTIVITIES	42
6. FINANCIAL STATEMENT AS AT 31 DECEMBER 2017	54



PRESENTATION DU FONDS DE SOLIDARITE AFRICAIN

OVERVIEW OF THE AFRICAN SOLIDARITY FUND



1. PRESENTATION DU FONDS DE SOLIDARITE AFRICAIN

1.1 MISSION

Le Fonds de Solidarité Africain (FSA) a pour mission de participer au développement économique de ses Etats membres en facilitant la mobilisation des ressources financières en vue du financement des projets d'investissement et en faveur des institutions de Microfinance. Dans ce cadre, le FSA joue le rôle de catalyseur des systèmes financiers des pays membres en permettant aux Etats, aux entreprises tant publiques que privées ainsi qu'aux institutions de Microfinance d'accéder au crédit bancaire et/ou de lever l'épargne sur les marchés financiers, pour financer des projets d'investissement et des activités génératrices de revenus qui concourent au développement économique des pays membres et à la réduction de la pauvreté pour les populations.

1.2 VISION ET OBJECTIFS

Le Fonds de Solidarité Africain (FSA) vise à l'horizon 2020, d'être une « **Institution forte et innovante, partenaire privilégié des acteurs du développement économique, offrant des produits de garantie et de financement diversifiés, adaptés et compétitifs** ».

1. OVERVIEW OF THE AFRICAN SOLIDARITY FUND

1.1 MISSION

The African Solidarity Fund's (ASF) mission is to contribute to the economic development of its Member States by facilitating the mobilisation of financial resources for the financing of investment projects as well as for Microfinance institutions. Under this framework, the ASF acts as a catalyst for the financial systems of member states by enabling governments, state-owned and private companies as well as Microfinance institutions to access bank credit and/or raise savings on financial markets, finance investment projects and income-generating activities that contribute to the economic development and alleviation of poverty in the member states.

1.2 VISION ET OBJECTIFS

The African Solidarity Fund (ASF) has set as its vision to be **a strong and innovative institution, a privileged partner of economic development actors, offering diversified, tailored and competitive security and financial products, by 2020.**

Le FSA a pour objectifs de :

- Promouvoir le financement des investissements publics et privés dans ses Etats membres, notamment ceux des PME/PMI, en sécurisant les financements bancaires;
- Faciliter la mobilisation de l'épargne locale et extérieure pour le financement de l'investissement, en sécurisant les opérations de levée de ressources sur les marchés financiers;
- Contribuer à la lutte contre la pauvreté en appuyant les institutions de Microfinance à accéder aux financements bancaires ;
- Contribuer à l'émergence et au renforcement de Fonds de **Nationaux Garantie (FNG)** dans les Etats membres en vue de renforcer les dispositifs d'appui aux PME/PMI.

1.3 TECHNIQUES D'INTERVENTION

Les techniques d'intervention du FSA sont les suivants :

- Garantie des prêts bancaires et des emprunts obligataires destinés au financement des projets d'investissement ;
- Octroi des bonifications de taux d'intérêt pour les prêts consentis aux Etats membres de la sous région ;
- Octroi de refinancements pour adéquation des flux de trésorerie avec ou sans allongement de la durée des prêts ;

The objectives of the ASF are to:

- Promote the financing of public and private investments in its Member States, in particular the SMEs/SMIs, by securing bank financing;
- Facilitate the mobilisation of local and foreign savings for the financing of investments by securing financial resources leverage operations;
- Contribute to the fight against poverty by helping microfinance institutions access bank financing;
- Contribute to the emergence and strengthening of National **Guarantee Funds** in Member States with a view to strengthening support schemes for SMEs/SMIs.

1.3 INTERVENTION TECHNIQUES

The ASF's intervention techniques are as follows:

- The guarantee on bank loans and bond issues to finance investment projects;
- Interest rate subsidies on loans granted to sub-regional Member States;
- Refinancing granted to balance cash flows with or without an extension of loan terms;

- Prises de participations ;
- Mobilisation des ressources et gestion de fonds pour compte de tiers ;
- Octroi des lignes de garanties (garantie de portefeuille) au profit des banques finançant les PME/PMI ;
- Couverture des opérations d'import-export à fort impact sur le développement économique ;
- Couverture des opérations de travaux publics (BTP) afin de soutenir la réalisation des infrastructures de base dans nos Etats membres ;
- Soutien affirmé aux fonds nationaux de garantie par l'assistance technique et financière, la co-garantie et la contre-garantie afin de démultiplier l'action du FSA au bénéfice des très petites entreprises de nos Etats membres ;
- Arrangement et structuration de financements.
- Equity investments;
- Mobilisation of resources and management of funds on behalf of third parties;
- Provision of a credit line (portfolio guarantee) to banks and other financing companies to support SME/SMIs;
- Coverage of import-export operations with a strong impact on economic development;
- Coverage of public works and engineering operations to support the construction of basic infrastructure in our Member States;
- Strong support for national guarantee funds through technical and financial assistance, joint and counter guarantees in order to increase the ASF's shares benefiting very small enterprises in our Member States;
- Financial arrangement and structuring.



1.4 DOMAINES D'INTERVENTION

Le FSA intervient dans tous les secteurs d'activité :

- Infrastructures de Base
- Développement Rural
- Agro-Industrie
- Industrie
- Télécommunication
- Mine ;
- Eau et Energie
- Tourisme et Hôtellerie
- Immobilier
- Transport
- et divers autres domaines

1.4 AREAS OF FOCUS

The ASF intervenes in all sectors of activity:

- Basic infrastructure
- Rural Development
- Agro-industry
- Manufacturing;
- Telecommunication
- Mine
- Water and Energy
- Tourism and Hospitality industry
- Real estate
- Transport
- and other areas

1.5 ETATS MEMBRES

Les Etats membres du FSA sont :

le Bénin, le Burkina Faso, le Burundi, la Centrafrique, la Côte d'Ivoire, le Gabon, la Guinée-Bissau, le Mali, Maurice, le Niger, le Rwanda, le Sénégal, le Tchad et le Togo.

Le capital du Fonds est ouvert à l'adhésion d'autres Etats africains et non africains.

1.5 MEMBER STATES

The ASF Member States are:

Benin, Burkina Faso, Burundi, Central African Republic, Côte d'Ivoire, Gabon, Guinea-Bissau, Mali, Mauritius, Niger, Rwanda, Senegal, Chad and Togo.

The Fund's capital is open to membership to other African and non-African States.



ORGANES DE GESTION ET D'ADMINISTRATION

MANAGEMENT AND ADMINISTRATIVE BODIES



2. ORGANES DE GESTION ET D'ADMINISTRATION

2.1 ASSEMBLEE GENERALE

PRESIDENT

SENEGAL :

Monsieur Amadou BA
Ministre de l'Economie, des Finances et du Développement

MEMBRES

BENIN :

Monsieur Romuald WADAGNI
Ministre de l'Economie, des Finances et des Programmes de Dénationalisation

BURKINA FASO :

Madame Hadizatou Rosine COULIBALY
Ministre de l'Economie, des Finances et du Développement

BURUNDI :

Monsieur Domitien NDIHOKUBWAYO
Ministre des Finances, du Budget et de la Privatisation

CENTRAFRIQUE :

Monsieur Henri Marie DONDRA
Ministre des Finances et du Budget

COTE D'IVOIRE

Monsieur Adama KONE
Ministre de l'Economie et des Finances

GABON :

Monsieur Régis IMMONGAULT
Ministre du Développement Durable, de l'Economie, de la Promotion des Investissements et de la Prospective

2. MANAGEMENT AND ADMINISTRATIVE BODIES

2.1 GENERAL ASSEMBLY

CHAIRMAN

SENEGAL :

Monsieur Amadou BA
Minister of Economy, Finance and Development

MEMBERS

BENIN :

Monsieur Romuald WADAGNI
Minister of Economy, Finance and nationalisation Programmes

BURKINA FASO :

Madame Hadizatou Rosine COULIBALY
Minister of Economy, Finance and Development

BURUNDI :

Monsieur Domitien NDIHOKUBWAYO
Minister of Finance, Budget and Privatisation

CENTRAL AFRICAN REPUBLIC

Monsieur Henri Marie DONDRA
Minister of Finance and Budget

IVORY COST

Monsieur Adama KONE
Minister of Economy and Finance

GABON :

Monsieur Régis IMMONGAULT
Minister of Sustainable Development, Economy, Investment Promotion and Planning

GUINEE BISSAU :

Monsieur Joao Alaje MAMADOU FADIA
Ministre de l'Economie et des Finances

ILE MAURICE:

Honorable Pravind Kumar JUGNAUTH
Ministre des Finances et du Développement
Economique

MALI :

Monsieur Boubou CISSE
Ministre de l'Economie et des Finances

NIGER:

Monsieur Hassoumi MASSAOUDOU
Ministre des Finances

RWANDA :

Monsieur Claver GATETE
Ministre des Finances et de la Planification
Economique

TCHAD :

Monsieur Christian Georges
DIGUIMBAYE
Ministre des Finances et du Budget

TOGO :

Monsieur Sani YAYA
Ministre de l'Economie et des Finances

GUINEA BISSAU:

Monsieur Joao Alaje MAMADOU FADIA
Minister of Economy and Finance

MAURITIUS

Honorable Pravind Kumar JUGNAUTH
Minister of Finance and Economic Development

MALI :

Monsieur Boubou CISSE
Minister of Economy and Finance

NIGER:

Monsieur Hassoumi MASSAOUDOU
Minister of Finance

RWANDA :

Monsieur Claver GATETE
Minister of Finance & Economic Planning

CHAD :

Monsieur Christian Georges
DIGUIMBAYE
Minister of Finance and Budget

TOGO :

Monsieur Sani YAYA
Minister of Economy and Finance

**2.2 CONSEIL
D'ADMINISTRATION**

PRESIDENT

SENEGAL :

Monsieur Abdoulaye DIENG
Directeur de la Coopération Economique et
Financière
Ministère de l'Economie, des Finances et du Plan

MEMBRES

BENIN :

Monsieur Oumara KARIMOU
ASSOUMA
Directeur Général du Trésor et de la Comptabilité
Publique
Ministère de l'Economie, des Finances et des
Programmes de Dénationalisation

BURKINA FASO :

Monsieur Boukaré ZOUANGA
Directeur de la Dette Publique
Ministère de l'Economie, des Finances et du
Développement

BURUNDI :

Monsieur Pierre SINARINZI
Assistant du Ministre
Ministère des Finances, du Budget et de la
Privatisation

CENTRAFRIQUE :

Mme WENZOUI Audrey Priscilla
Inspecteur des Finances
Ministère des Finances et du Budget

**2.2 CONSEIL
D'ADMINISTRATION**

PRESIDENT

SENEGAL :

Monsieur Abdoulaye DIENG
Director of Economic and Financial Cooperation
Ministry of Economy, Finance and Development

MEMBRES

BENIN :

Monsieur Oumara KARIMOU
ASSOUMA
Executive Director of the Treasury and Public
Accounts
Ministry of Economy, Finance and nationalisation
Programmes

BURKINA FASO :

Monsieur Boukaré ZOUANGA
Public Debt Director
Ministry of Economy, Finance and Development

BURUNDI :

Monsieur Pierre SINARINZI
Assistant to the Minister
Ministry of Finance, Budget and Privatisation

CENTRAL AFRICAN REPUBLIC :

Mme WENZOUI Audrey Priscilla
Finance inspector
Ministry of Finance and Budget

COTE D'IVOIRE

Monsieur Kobenan TANO
Directeur des Affaires Economiques Régionales
Ministère de l'Economie et des Finances

GABON :

Monsieur Jean-Jacques ESSONO NGUEMA
Inspecteur Général des Services
Ministre du Développement Durable, de
l'Economie, de la Promotion des Investissements
et de la Prospective

GUINEE BISSAU :

Monsieur JOSE-ABDUL-CARIMO LY
Economiste, Conseiller du Ministre de l'Economie
et des Finances

ILE MAURICE:

Monsieur Gérard Pascal BUSSIER
Directeur
Ministère des Finances et du Développement
Economique

MALI :

Monsieur Boubou CISSE
Ministre de l'Economie et des Finances

NIGER:

Monsieur Amadou ALTINE
Directeur de Cabinet
Ministère des Finances

RWANDA :

Monsieur Obald HAKIZIMANA
Economiste en charge du secteur réel
Ministère des Finances et de la Planification
Economique

TCHAD :

Monsieur Loukman MOUSTAPHA
Inspecteur des Finances
Ministère des Finances et du Budget

TOGO :

Monsieur Affo Tchitchi DEDJI
Administrateur des Finances,
Secrétariat Permanent pour le Suivi des Politiques
des Réformes et des Programmes Financiers
Ministère de l'Economie et des Finances

IVORY COST

Monsieur Kobenan TANO
Director of Regional Economic Affairs
Ministry of Economy and Finance

GABON :

Monsieur Jean-Jacques ESSONO NGUEMA
Inspector General of Services
Ministry of Sustainable Development, Economy,
Investment Promotion and Planning

GUINEA BISSAU :

Monsieur JOSE-ABDUL-CARIMO LY
Economist, Advisor to the Minister of Economy
and Finance
Ministry of Economy and Finance

MAURITIUS:

Monsieur Gérard Pascal BUSSIER
Deputy Financial Secretary

MALI :

Monsieur Boubou CISSE
Secretary-General
Ministry of Economy and Finance

NIGER:

Monsieur Amadou ALTINE
Chief of Staff
Ministry of Finance

RWANDA :

Monsieur Obald HAKIZIMANA
Economist in charge of the real economy
Ministry of Finance and Economic Planning

CHAD :

Monsieur Loukman MOUSTAPHA
Chief of Staff
Ministry of Finance

TOGO :

Monsieur Affo Tchitchi DEDJI
Financial administrator,
Permanent Secretariat for Policy monitoring
of Reforms and Financial Programmes
Ministry of Economy and Finance

2.3 DIRECTION GENERALE

Directeur Général
Monsieur Ahmadou Abdoulaye DIALLO

Directeur de l'Audit et du Contrôle Interne
Monsieur Abdourahmane DIALLO

Directeur du Contrôle de Gestion et du Système
d'Information
Monsieur Jean Berchmans NKURUNZIZA

Directeur de l'Administration Générale
Monsieur Emmanuel Adadé SALLAH

Directrice des Affaires Juridiques, des Risques et du
Suivi des Engagements
Madame Aubierge Ginette DOVO-
NOU-THOO

Directeur des Opérations
Monsieur Aly GUINDO

Directeur des Finances et de la Comptabilité
Monsieur Laouali MOUSSA

2.4 CONTROLEURS EXTERNES

Commissaires aux Comptes :

DELOITTE BENIN
Monsieur Marc WABI
Associé

PYRAMIS MALI
Monsieur Hamadoun MAIGA
Associé Gérant

2.3 HEAD OFFICE

General Director
Monsieur Ahmadou Abdoulaye DIALLO

Director of Internal Audit and Control
Monsieur Abdourahmane DIALLO

Director of Management Control and Information
System
Monsieur Jean Berchmans NKURUNZIZA

Director of General Administration
Monsieur Emmanuel Adadé SALLAH

Director of Legal Affairs, Risks and Commitment
Monitoring
Madame Aubierge Ginette DOVO-
NOU-THOO

Director of Operations
Monsieur Aly GUINDO

Director of Finance and Accounting
Monsieur Laouali MOUSSA

2.4 EXTERNAL AUDITORS

Statutory Auditors:4

DELOITTE BENIN
Monsieur Marc WABI
Partner

PYRAMIS MALI
Monsieur Hamadoun MAIGA
Managing Partner

MOT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL MESSAGE FROM THE DIRECTOR GENERAL



M. AHMADOU ABDOULAYE DIALLO

L'exercice 2017 constitue la deuxième année de mise en œuvre du Plan de Développement Stratégique à Moyen Terme 2016-2020 dont notre Institution s'est dotée pour augmenter significativement ses interventions et l'impact de ses opérations sur l'économie des Etats membres du Fonds de Solidarité Africain (FSA). La dynamique entamée avec l'année 2016 s'est confirmée avec des comptes du FSA qui ressortent, pour la troisième année consécutive, un résultat net positif.

Au cours de l'année 2017, nous avons élargi notre gamme d'outils d'intervention avec l'introduction de la garantie de portefeuille, instrument par excellence d'accompagnement des PME. Dans le but d'adapter davantage notre offre aux besoins des économies de nos Etats membres, nous avons lancé un travail rigoureux de diversification de notre gamme de produits.

2017 is the second year of implementation of the 2016–2020 medium-term strategic development plan which was set up by our institution to significantly increase its interventions and operational impact on the economies of Member States of the African Solidarity Fund (ASF). The momentum that started in 2016 was confirmed in the ASF's accounts showing a positive net profit for the third consecutive year.

In 2017, we expanded our range of intervention tools with the introduction of the «portfolio guarantee», an excellent tool to assist SMEs. In order to further tailor our offer to the needs of our Member States economies, we have initiated rigorous work to diversify our products range.

Nous comptons introduire de nouveaux produits au début de l'année prochaine plus les opérateurs économiques les banques de nos Etats membres.

Afin d'affirmer davantage la qualité de notre signature, nous nous sommes soumis à un processus de notation. Les résultats de cette notation sont sortis en février 2018 et ont confirmé la solidité financière du Fonds de Solidarité Africain (FSA) et la pertinence de ses processus opérationnels. Le FSA a en effet été notée AA+ avec une perspective stable. La Direction Générale du Fonds et son personnel, sommes pleinement engagés à maintenir la force de notre Institution, son utilité socio-économique et son attractivité pour la clientèle.

Nous sommes reconnaissants à l'égard des Administrateurs du Fonds pour leur forte implication et leur engagement au développement des activités du Fonds et sommes redevables aux Etats membres pour le soutien qu'ils apportent au FSA, leur institution de solidarité économique et financière. La libération progressive du capital souscrit et des contributions au Fonds Spécial de Bonification, constitue l'un des signes les plus éloquentes de ce soutien et c'est le lieu ici d'exprimer notre gratitude aux Etats qui se sont acquittés de leurs obligations financières à l'égard du FSA au cours de l'année 2017. Je vous remercie.

We intend to introduce new products at the beginning of next year in order to support economic operators, banks and financial institutions in our Member States in a more efficient way.

In order to further enhance our brand, we have subjected ourselves to a rating process. The results of this rating came out in February 2018 and confirmed the financial strength of the African Solidarity Fund (ASF) and the relevance of its operational processes. The ASF was rated AA+ with a stable outlook. The Management of the Fund and its staff are fully committed to maintaining the strength of our Institution, its socio-economic utility and its attractiveness to clients.

We are grateful to the Fund's Trustees for their strong commitment to the development of our activities and are indebted to the Member States for the support they provide to the ASF, their economic and financial solidarity institution. The gradual payment of the issued capital and the contributions to the Special Subsidy Fund is one of the most telling signs of this support and this is an opportunity for us to express our gratitude to the States that have fulfilled their financial obligations towards the ASF during the year 2017.

Thank you.

M. AHMADOU ABDOULAYE DIALLO

ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE AFRICAIN ET INTERNATIONAL

AFRICAN AND INTERNATIONAL ECONOMIC ENVIRONMENT



3. ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE AFRICAIN ET INTERNATIONAL

Dans son rapport sur les perspectives de l'économie mondiale publié en janvier 2018, le Fonds Monétaire International (FMI) estime que l'activité économique mondiale continue de s'affermir. Le FMI établit à 3,7 % le taux de croissance de l'économie en 2017 contre 3,2 % une année auparavant. Le Fonds note par ailleurs que cette amélioration de l'économie est observée sur la quasi-totalité des grandes zones économiques avec des embellies plus significatives en Europe et en Asie.

Concernant l'Afrique subsaharienne, le FMI relève que la région a enregistré une croissance de 2,7% et que cette croissance devrait s'améliorer en 2018 pour s'établir à 3,3%. Les deux grandes économies de la région, le Nigéria et l'Afrique du Sud, devraient voir leur situation légèrement améliorée, le Nigéria s'en sortant mieux que l'Afrique du Sud.

Pour l'année 2017, les économies des pays membres de notre Institution enregistrent des taux de croissance toujours contrastés mais globalement très satisfaisants à quelques exceptions près. Dans la zone UEMOA, notamment en Côte d'Ivoire (8,1%) , au Sénégal (6,8%) et au Burkina Faso (6,9%), la croissance est restée très vigoureuse et relativement solide dans les autres pays de l'UMOA où ledit taux se situe partout au-dessus de 5% selon les chiffres de la Banque Mondiale.

3. AFRICAN AND INTERNATIONAL ECONOMIC ENVIRONMENT

In its January 2018 World Economic Outlook Report, the International Monetary Fund (IMF) estimated that global economic activity is still growing. The IMF reported the economy's growth rate at 3.7% in 2017 as compared to 3.2% the previous year. The Fund also notes that this economic upturn can be observed in almost all major economic zones, with more marked improvements in Europe and Asia.

As for sub-Saharan Africa, the IMF notes that the region recorded an increase of 2.7% and that this figure is expected to rise to 3.3% in 2018. The two major economies in the region, Nigeria and South Africa, are expected to improve slightly, with Nigeria outperforming South Africa.

The economies of our Institution's member states are still recording contrasting growth rates in 2017, but overall very satisfactory with a few exceptions. In the WAEMU zone, notably in Côte d'Ivoire (8.1%) , Senegal (6.8%) and Burkina Faso (6.9%), growth has remained very dynamic and relatively solid in the other WAEMU countries where the said rate is above 5% everywhere according to the World Bank figures.

Au niveau de l'Afrique centrale, la situation demeure difficile pour nos pays membres situés dans cette zone (Tchad, -0.3% ; Gabon ; 3,2% et RCA ; 4,8% contre 5,2% en 2016).

Le Rwanda et Maurice enregistrent également des performances économiques appréciables en 2017 (6,7% pour le Rwanda et 3,8 pour Maurice l'année) tandis que le Burundi reste confronté à une récession économique (-2.6%) .

In the CEMAC zone, the situation is still difficult for our member states located in this zone (Chad, -0.3%; Gabon; 3.2% and CAR; 4.8% as compared to 5.2% in 2016).

Rwanda and Mauritius also recorded significant economic performances in 2017 (6.7% for Rwanda and 3.8 for Mauritius for the year) while Burundi is still facing an economic recession (-2.6%) .

¹le chiffre de l'institut national de statistiques en Côte d'Ivoire est de 8,1%

² le chiffre de l'institut national de statistiques au Burundi est de -2,6%



LA GARANTIE
D'UN PARTENARIAT SÛR ET DURABLE

ACTIVITES OPERATIONNELLES

OPERATIONAL ACTIVITIES

4. ACTIVITES OPERATIONNELLES

4.1 INTERVENTIONS AU COURS DE L'EXERCICE 2017

4.1.1 Interventions en garantie

Sur l'exercice 2017, 28 projets de demandes de garantie ont été approuvés pour un montant total de 35 779 804 692 FCFA en principal. Les projets concernés sont repris au tableau ci-après, en francs CFA :

Tableau 1: liste des demandes de garanties approuvées en 2017

4. OPERATIONAL ACTIVITIES

4.1 CLAIMS FOR THE YEAR 2017

4.1.1 Third party proceedings

Over the financial year 2017, 28 guarantee claims were approved for a total principal amount of 35,779,804,692 CFA FRANCS. The relevant operations are listed, in CFA francs, in the table below:

Table 1: List of guarantee claims approved in 2017

No	Pays Country	Promoteur Sponsor	Source de Financement Source of Funding	Montant du Financement Amount of Funding	Montant Garanti Secured Amount	Quotité Share
1	BENIN:	BP&S	BGFI BANK-BENIN	1 845 714 307	990 000 000	54%
2	BURKINA FASO	CIBC	FIDELIS FINANCE	350 000 000	245 000 000	70%
3	BURKINA FASO	ERTPB	BDU-BF	200 000 000	160 000 000	80%
4	BURKINA FASO	CHARCUTERIE MODERNE	FIDELIS FINANCE	206 000 000	144 200 000	70%
5	BURKINA FASO	EKS LOGISTIC	FIDELIS FINANCE	1 753 187 500	1 227 231 250	70%
6	BURKINA FASO	FIDELIS FI- NANCE	FIDELIS FINANCE	7 145 000 000	5 000 000 000	
7	BURKINA FASO	Société HAO Logistic	BDU-BF	150 000 000	120 000 000	80%
8	BURKINA FASO	KMG	BOA-BF	475 000 000	237 500 000	50%
9	BURKINA FASO	Comptoir Burkinabé de Granite	ORABANK BF	100 000 000	80 000 000	80%



10	BURKINA FASO	SODITRANS	CBAO	80 000 000	50 000 000	62,50%
11	BURUNDI	MAIRIE DE BUJUBURA	BANCOBU	1 579 500 000	1 263 600 000	80%
12	MALI	KAFO JIGUINEW	BMS SA	1 500 000 000	1 050 000 000	70%
13	MALI	MBOUNA COM-MERCE GL S.A	BMS SA	1 000 000 000	700 000 000	70%
14	MALI	GROUPEMENT DE SERVICES	BMS SA	500 000 000	250 000 000	50%
15	NIGER	HOTEL ROYAL CONTINENTAL	BOAD	7 000 000 000	2 100 000 000	30%
16	NIGER	ASUSU	SONIBANK	1 500 000 000	750 000 000	50%
17	NIGER	BELVIE BEVERAGES	ORABANK	468 000 000	234 000 000	50%
18	NIGER	AVINIGER	ORABANK Niger	285 000 000	142 500 000	50%
19	NIGER	MKN	ORABANK Niger	164 739 273	95 000 000	58%
20	RCI	COTRADIS CI	Fidelis Finance	1 656 000 000	1 159 200 000	70%
21	RCI	SOMIMA GRANITE CI	BACI	2 150 000 000	1 720 000 000	80%
22	RCI	ELYTIS Gestion Hôtelière	BOAD	4 000 000 000	2 000 000 000	50%
23	RCI	Ivory COCOA Waste Product	BACI	1 750 000 000	1 400 000 000	80%
24	RCI	CODIPHARM	BACI	3 200 000 000	1 600 000 000	50%
25	RWANDA	AFRIPRECAST Ltd	BRD	8 457 406 258	4 651 573 442	55%
26	SENEGAL	Clinique LAMP FALL	BNDE	300 000 000	210 000 000	70%
27	SENEGAL	SENELEC	IMPAXIS SECURITIES	30 000 000 000	5 200 000 000	35%
28	SENEGAL	BNDE	BNDE	6 000 000 000	3 000 000 000	100%
TOTAL				83 815 547 338	35 779 804 692	

Ce niveau d'approbations de 35 799 804 692 FCFA, rapporté à celui de 2016 (21 806 155 843 FCFA) montre une progression de 64%, soit une hausse de 13 973 648 849 FCFA en montant nominal.

Ces approbations en garanties ont permis de mobiliser des financements de l'ordre de 83 815 547 338 FCFA, soit un taux moyen de garantie de 63%. Plusieurs raisons expliquent cette performance du FSA :

- le renforcement de la confiance des partenaires à l'endroit du FSA, notamment grâce à la qualité de son service et une campagne de communication soutenue et bien orientée ;
- l'implémentation de nouveaux produits opérationnels dont la garantie de portefeuille ;
- le renforcement et le dynamisme de l'équipe opérationnelle ;
- l'amélioration du dispositif de prise de décision relatif aux interventions du Fonds ;
- l'intensification des activités de prospection et de promotion du FSA sur le terrain ;
- la dynamique du marché financier régional de l'UMOA concernant la levée de fonds par les émetteurs privés ;
- les performances enregistrées par les Economies des Etats membres.

This level of approvals of 35 799 804 692 CFA FRANCS, compared to that of 2016 (21 806 155 843 CFA FRANCS) shows an increase of 64%, or an increase of 13 973 648 849 CFA FRANCS as a nominal amount.

These guaranteed approvals enabled the raising of funds amounting to 83,815,547,338 CFA FRANCS, or an average guarantee rate of 63%. Several reasons explain this ASF performance:

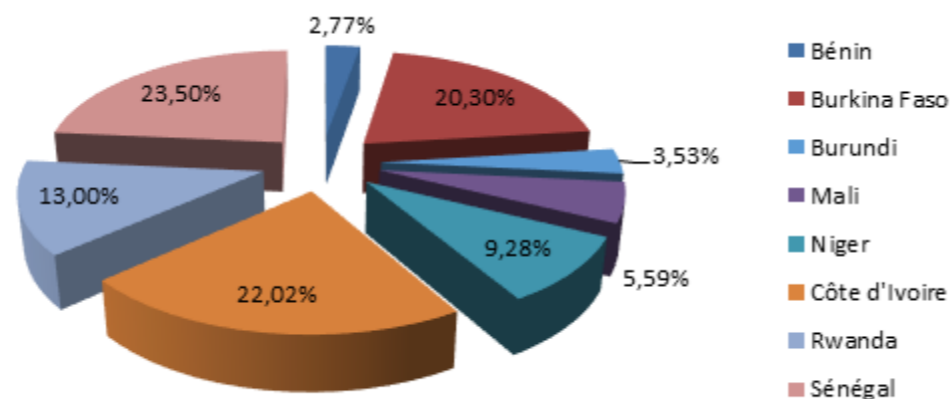
- Building partners' trust in the ASF, notably through the quality of its service and a sustained and well-oriented communication campaign ;
- The implementation of new operational products including the portfolio guarantee ;
- The strength and dynamism of the operational team ;
- Improvement of the decision-making mechanism for the Fund's operations ;
- The intensification of prospecting and promotional activities of the ASF in the field ;
- The dynamics of the WAEMU regional financial market with regard to fundraising by private issuers ;
- The performance recorded by the Member States' economies.

Les projets approuvés en 2017 sont repartis entre huit (8) Etats membres du FSA comme suit (en millions de francs CFA) :

Tableau 1: Récapitulatif des projets approuvés par pays

Order	Pays Country	Garanties FSA ASF Guarantees	% Pays % Country
1	Senegal	8 410	23,50%
2	Côte d'Ivoire	7 879	22,02%
3	Burkina Faso	7 264	20,30%
4	Rwanda	4 652	13,00%
5	Niger	3 322	9,28%
6	Mali	2 000	5,59%
7	Burundi	1 264	3,53%
8	Benin	990	2,77%
	Total	35 780	100%

Graphique 1: Répartition du montant des garanties par pays



The projects approved in 2017 are distributed among eight (8) ASF member states (in million CFA francs) as follow:

Table 1: Summary of Projects approved by country

Graph 1: Distribution of the amount of guarantee by country

Sur le plan sectoriel, les approbations de garanties en 2017 se répartissent entre plusieurs secteurs comme détaillés dans le tableau ci-dessous.

La répartition sectorielle de ces approbations est résumée comme suit (en millions de FCFA):

Tableau 2 : Répartition par secteur du montant des garanties en 2017

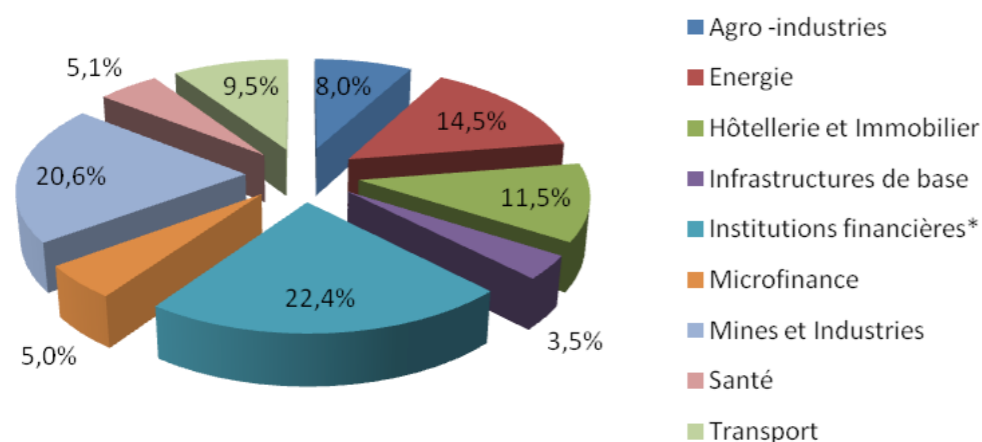
Secteurs Sectors	Garanties FSA ASF Guarantees	Pourcentage Percentage
Institutions financières	8 000	22,4%
Mines et Industries	7 362	20,6%
Energie	5 200	14,5%
Hôtellerie et Immobilier	4 100	11,5%
Transport	3 386	9,5%
Agro-industries	2 858	8,0%
Santé	1 810	5,1%
Microfinance	1 800	5,1%
Infrastructures de base	1 264	3,5%
Total	35 780	100%

On a sectoral level, the guaranteed approvals in 2017 are distributed across several sectors as detailed in the table below.

The sectoral distribution of these approvals is summarised as follows (in million CFA FRANCS):

Table 2: Distribution of the amount of guarantee in 2017

Graphique 2: Répartition sectorielle du montant des garanties en 2017



Graph 2: Distribution of the number of guarantees in 2017 by industry

4.1.2 Interventions en refinancement pour allongement de durée de prêt

Au cours de l'exercice 2017, le FSA a approuvé une (01) seule opération de refinancement pour l'allongement de durée de prêt, sur financement de la Banque Rwandaise de Développement (BRD), à hauteur d'un montant de **623 503 623 FCFA**.

La contre-performance sur ce produit a poussé la Direction Générale du Fonds à initier un programme de réaménagement et d'adaptation de ce produit aux nouvelles réalités du marché. Le lancement d'une nouvelle déclinaison du produit refinancement est prévu pour le premier semestre de l'année 2018.

4.1.2 Refinancing operations to extend the loan term

In the financial year 2017, the ASF approved only one (01) refinancing operation for the extension of the loan term, financed by the Rwandan Development Bank (RDB), amounting to **1,588,541 480 CFA FRANCS**.

The underperformance of this product prompted the Fund's General Management to initiate a program to redesign and adapt this product to the new market conditions. The launch of a new version of the refinancing product is planned for the first half of 2018.

4.1.3 Interventions en bonification de taux d'intérêt

Sur l'exercice 2017, aucune opération de bonification de taux d'intérêt n'a pu se réaliser. Des réflexions sont également en cours pour faciliter l'accès à ce produit par les Etats membres et leurs démembrés.

4.2 BILAN GLOBAL DES INTERVENTIONS AU 31 DECEMBRE 2017

4.2.1 Garantie

Au 31 décembre 2017, le cumul des approbations de garanties par le FSA s'élève à 408 875 millions FCFA, en faveur de 294 projets réalisés dans douze (12) des quatorze (14) Etats membres du Fonds. Ces interventions du Fonds ont permis de mobiliser des financements de l'ordre de 835 286 millions de FCFA

4.1.3 Interest rate subsidy interventions

No interest rate subsidies were granted over the fiscal year 2017. The Member States and their branches are then considering ways to make this product more accessible.

4.2 OVERALL ASSESSMENT OF INTERVENTIONS AS AT 31 DECEMBER 2017

4.2.1 Guarantee

As at 31 December 2017, the ASF has approved a total of 408 876 million CFA FRANCS for 294 projects carried out in twelve (12) of the fourteen (14) Member States of the Fund. These Fund interventions have raised funding amounting to around 835, 286 million CFA FRANCS.

Tableau 4 : Répartition du volume des approbations de garantie par pays membres

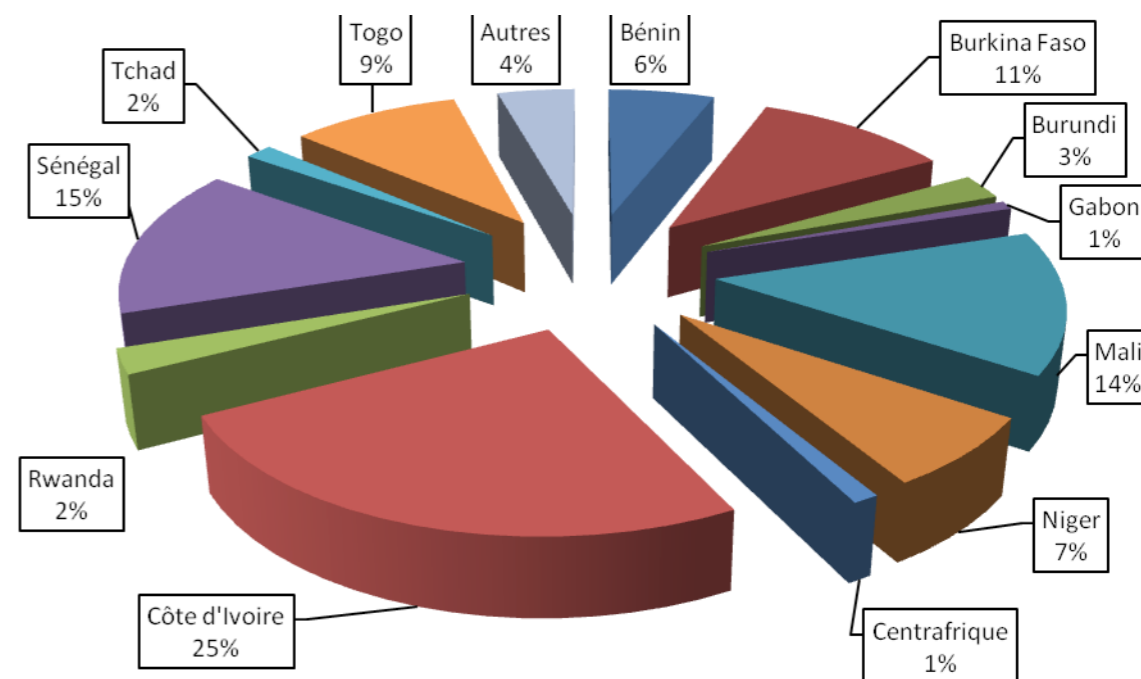
Le volume global des approbations de garanties se répartit comme suit entre les Etats membres du FSA (montant en millions de F CFA)

Ordre Order	Pays Country	Garanties FSA ASF Guarantees	% Pays % Country
1	Côte d'Ivoire	102 538	25,08%
2	Sénégal	60 697	14,84%
3	Mali	57 667	14,10%
4	Burkina Fao	44 719	10,94%
5	Togo	38 438	9,40%
6	Niger	28 582	6,99%
7	Bénin	24 266	5,93%
8	Autres	17 672	4,32%
9	Burundi	10 332	2,52%
10	Rwanda	10 045	2,46%
11	Tchad	6 241	1,53%
12	Centrafrique	4 242	1,04%
13	Gabon	3 437	0,84%
	Total	408 876	100%

Table 4: Distribution of the Volume of guarantee approvals by member country

The total volume of collateral approvals is distributed among the ASF Member States (amount in million CFA FRANCS) as follows:

Graphique 3: Répartition du volume par pays membres



Graphique 3: Distribution of volume by member country

4.2.2 Répartition par secteur d'activité

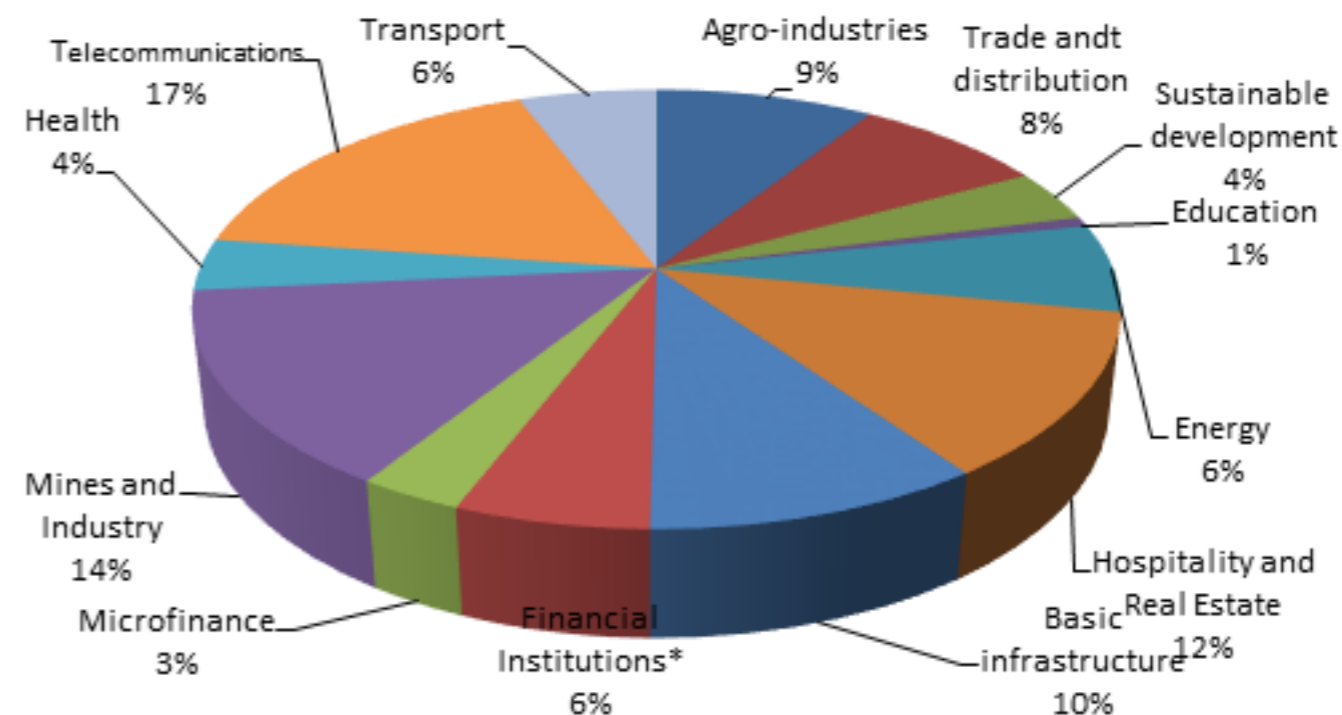
Les approbations cumulées des interventions du Fonds en garanties concernent les secteurs d'activités suivants (montant en millions de F CFA) :

4.2.2 Distribution by industry

The total Fund approvals guarantee interventions relating to the following sectors (amount in million CFA FRANCS):

Secteurs Sectors	Garanties FSA ASF Guarantees	Pourcentage Percentage
Agro -industries	37 178	9,1%
Commerce et distribution	32 727	8,0%
Développement durable	15 765	3,9%
Education	2 895	0,7%
Energie	26 608	6,5%
Hôtellerie et Immobilier	49 377	12,1%
Infrastructures de base	40 627	9,9%
Institutions financières	23 439	5,7%
Microfinance	12 535	3,1%
Mines et Industries	58 945	14,4%
Santé	15 597	3,8%
Télécommunications	69 613	17,0%
Transport	23 570	5,8%
Total	408 876	100%

Graphique 4: Cumul des interventions du FSA par secteur d'activité



Graphique 4: Total ASF interventions by industry

4.2.3 Bonification de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017, le cumul des bonifications accordées par le FSA s'élève à 16 843 millions FCFA en faveur de 87 projets répartis dans 11 Etats Membres. Ces bonifications ont permis de mobiliser des financements d'un montant total de 287 070 millions de FCFA.

La répartition des bonifications de taux d'intérêt accordées par le FSA se présente comme suit (en francs CFA) :

4.2.3 Interest Rate Subsidy

As at 31 December 2017, the total number of subsidies granted by the ASF amounted to 16,843 million CFA FRANCS for 87 projects in 11 Member States. These subsidies enabled the raising of funds amounting to a total of 287 070 million CFA FRANCS.

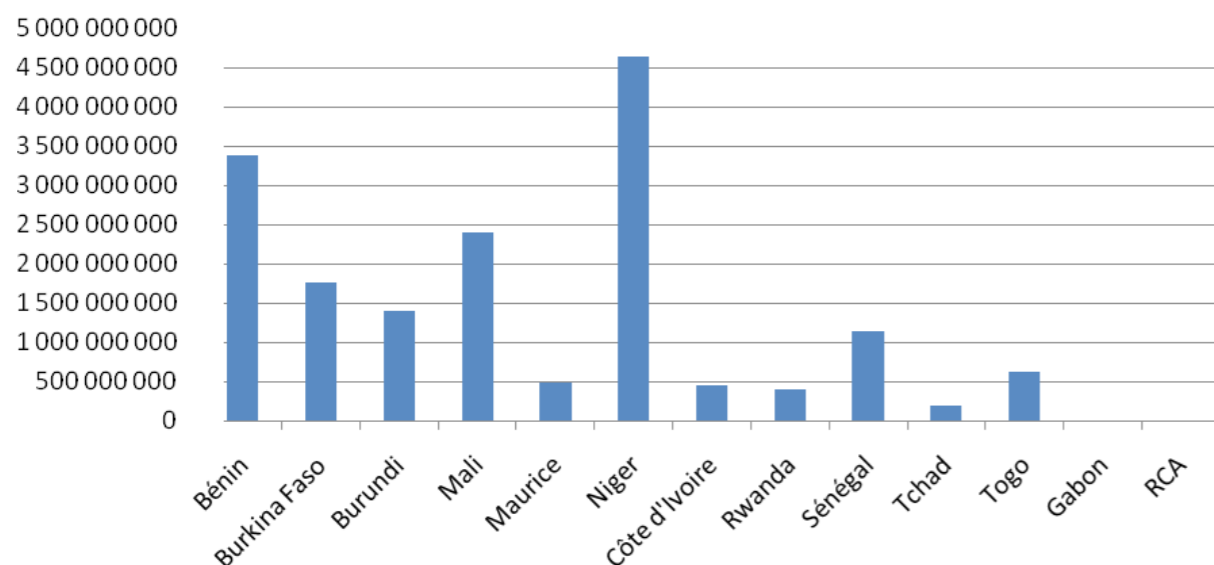
The distribution of interest rate subsidies granted by the ASF is as follows (in CFA francs):

Etat Bénéficiaire	Montant Financement	Montant Bonification	% par pays
Mali	63 960 546 974	2 389 488 160	14,19%
Niger	63 540 500 000	4 635 349 781	27,52%
Bénin	44 488 000 000	3 380 625 000	20,07%
Burkina Faso	30 863 245 000	1 757 600 000	10,43%
Sénégal	21 985 547 514	1 141 878 000	6,78%
Burundi	20 080 622 296	1 401 500 000	8,32%
Maurice	16 216 354 500	487 000 000	2,89%
Togo	9 700 000 000	623 500 000	3,70%
Côte d'Ivoire	8 930 000 000	449 281 250	2,67%
Rwanda	4 955 295 088	390 000 000	2,32%
Tchad	2 349 921 473	187 600 000	1,11%
TOTAL	287 070 032 845	16 843 822 191	100,00%

Tableau5 : Répartition des bonifications Cumul des interventions du FSA par secteur d'activité

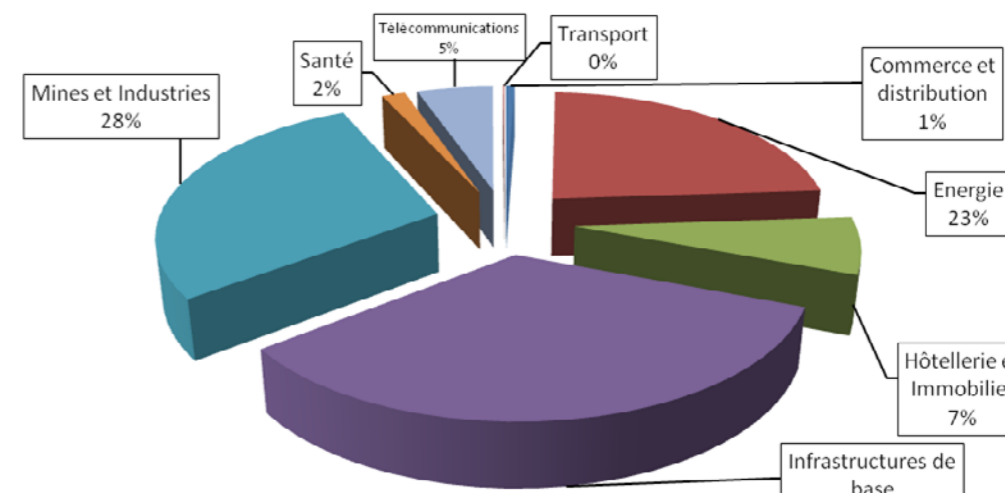
Secteurs Sectors	Garanties FSA ASF Guarantees	Pourcentage Percentage
Infrastructures de base	5 704 137 099	34%
Mines et Industries	4 795 816 250	28%
Energie	3 920 780 936	23%
Hôtellerie et Immobilier	1 155 100 000	7%
Télécommunications	875 900 000	5%
Santé	269 087 906	2%
Commerce et distribution	100 000 000	1%
Transport	23 000 000	0,1%
Total	16 843 822 191	100,00%

Tableau5 : Subsidy allocation



Graphique 4: Répartition du montant des bonifications en 2017

Graphique 4: Distribution of the amount of subsidy in 2017



4.2.4 Refinancement pour allongement de durée de prêt

Le montant cumulé des refinancements pour allongement de durée de prêt accordés par le Fonds, au 31 décembre 2017, s'élève à 5 423 647 326 FCFA. Le montant total des financements mobilisés est de 30 181 775 647 FCFA, dans les Etats membres suivants : Burkina Faso, Burundi, Niger, Rwanda et Sénégal. La répartition par pays est donnée ci-dessous :

Tableau 6 : Allongement de durée de prêt (ADP)

	Montant Financement	Montant ADP	Pourcentage Intervention	Pourcentage Pays
Rwanda	15 280 899 647	4 386 200 966	28,7%	80,9%
Sénégal	13 494 376 000	500 000 000	3,7%	9,2%
Burundi	722 500 000	188 000 000	26,0%	3,5%
Niger	419 000 000	269 446 360	64,3%	5,0%
Burkina Faso	265 000 000	80 000 000	30,2%	1,5%
Total	30 181 775 647	5 423 647 326	18,0%	100%

4.2.4 Refinancing operations to extend the loan term

Refinancing for the extension of the loan term granted by the Fund at 31 December 2017 amounts to a total of 5 423 647 326 CFA FRANCS. The total amount of funding raised is 30 181 775 647 CFA FRANCS in the following Member States: Burkina Faso, Burundi, Niger, Rwanda and Senegal. The allocation by country is as follows:

Tableau 6 : Extension of loan term

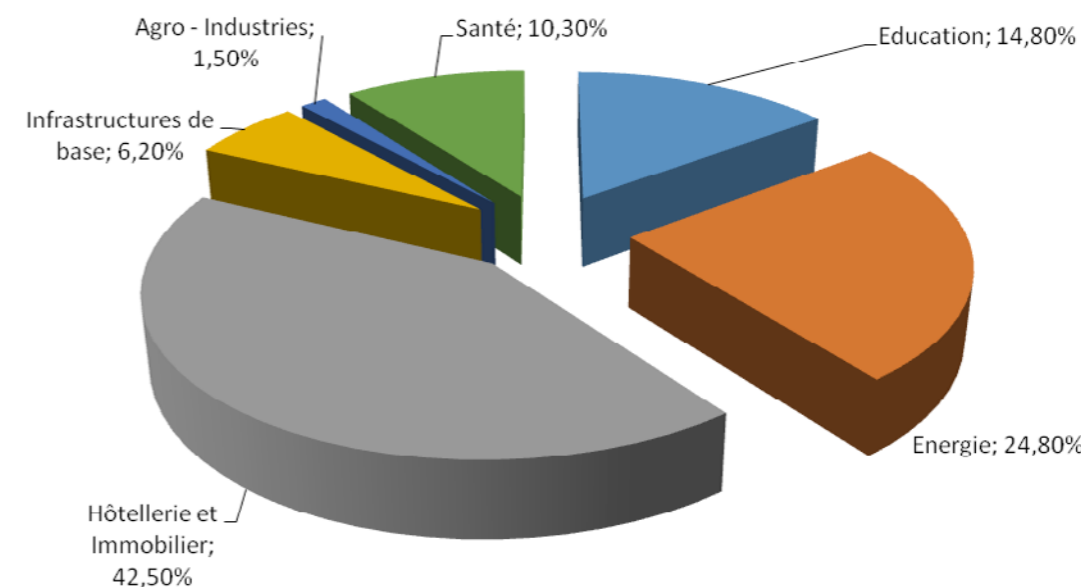
Ces opérations ont concerné les secteurs suivants (en millions de francs CFA) :

Tableau 7 : Répartition des interventions en refinancement ADP par secteur

Secteurs	Montant Financement	Montant ADP	Pourcentage Intervention	Pourcentage Secteur
Education	2 701	805	29,8%	14,8%
Energie	14 410	1 343	9,3%	24,8%
Hôtellerie et Immobilier	6 642	2 303	34,7%	42,5%
Infrastructures de base	5 050	337	6,7%	6,2%
Agro - Industries	265	80	30,2%	1,5%
Santé	1 113	556	50,0%	10,3%
Total	30 182	5 424	-	100%

These operations pertained to the following sectors (in million CFA francs):

Tableau 7 : Allocation of ADP refinancing operations by industry



4.3 ETAT DU PORTEFEUILLE

Par résolution n°225/SEP/CD73 en date du 28 juin 2007, il a été institué un système de cotation du portefeuille au Fonds de Solidarité Africain. La résolution n° 293/CD77 en date du 06 mai 2009 rend cette cotation annuelle.

Le processus de cotation du portefeuille a essentiellement tenu compte de l'appréciation de données sur la qualité des risques faite par les Etablissements prêteurs ainsi que les Sociétés de Gestion et d'Intermédiation (SGI) qui sont les Arrangeurs des opérations de levée de ressources sur le Marché Financier. Ces données collectées au moyen des fiches de suivi de risques dont la périodicité d'émission est semestrielle, sont le cas échéant croisées avec les informations collectées dans le cadre des supervisions des projets sur site ou à travers d'autres échanges épistolaires menés directement entre le FSA et les partenaires.

L'appréciation faite par les Banques et SGI du risque est donc déterminante.

Les encours réels des engagements en garantie et des créances nées du refinancement pour allongement de durée de prêt sont ceux concernés par la cotation.

4.3 PORTFOLIO STATEMENT

Following resolution no. 225/SEP/CD73 of June 28, 2007, a system for rating the portfolio of the African Solidarity Fund was established. Resolution No. 293/CD77 dated 6 May 2009 requires that this rating to be conducted on an annual basis.

The portfolio rating process essentially takes into account the assessment of the data pertaining to risk assessment by the Lending Institutions as well as the Management and Intermediation Companies (SGI) who are the Organisers of the resource-raising operations on the Financial Market. These data collected by means of risk monitoring sheets which are issued every six months, are, where appropriate, cross-referenced with information collected as part of on-site project supervision or through other letter exchanges conducted directly between the ASF and partners.

The risk assessment by the Banks and SGI is therefore decisive.

The rating involves the actual outstanding amounts of the guarantee commitments and claims resulting from the refinancing for the extension of the loan term.

A l'issue du processus, les différents projets sont classés en catégories de risque :

A = Bon risque
B = Risque modéré,
C = Risque élevé,
D = Risque très élevé.

Au 31 décembre 2017, les dossiers ayant fait l'objet de cotation totalisent un encours réel global de 41 352 713 070 FCFA, dont 40 592 985 870 FCFA en garantie et 759 727 200 FCFA en refinancement pour allongement de durée de prêt.

Les dossiers cotés «A» totalisent un encours réel de 26 605 508 411FCFA, soit 64% de l'encours réel global. Ils sont prépondérants dans le portefeuille et sont au nombre de quarante (40) sur un total de soixante-six (66) cotés.

Les dossiers cotés «B» totalisent un encours réel de 8 568 124 304 FCFA, soit 21% de l'encours réel global. Ils constituent au total un nombre de vingt et un (21) sur un total de soixante-six (66) cotés.

Les dossiers ayant une cotation «C» totalisent un encours réel de 6 179 080 355 FCFA, soit 15% de l'encours réel global.

Cinq (5) dossiers au total sont concernés par cette note.

Aucun dossier n'est coté D.

At the end of the process, the various projects are classified into risk categories:

A = Good risk
B = Moderate risk,
C = High risk,
D = Very high risk.

As at 31 December 2017, the projects rated amounted to a total of 41,352,713,070 CFA FRANCS, including 40,592,985,870 CFA FRANCS as guarantee and 759,727,200 CFA FRANCS as refinancing for the extension of the loan term.

The projects rated «A» total an actual outstanding amount of 26 605 508 411 CFA FRANCS, i.e. 64% of the overall real outstanding amount. They make up the majority in the portfolio with a figure of forty (40) over a total of sixty-six (66) ratings.

The projects rated «B» total an actual outstanding amount of 8 568 124 304 CFA FRANCS, i.e. 21% of the overall real outstanding amount. They constitute a total of twenty-one (21) out of a total of sixty-six (66) ratings.

Projects rated «C» represent a total real outstanding amount of 6,179,080,355 CFA FRANCS, i.e. 15% of the total real outstanding amount.

A total of five (5) projects have been awarded this rating.

There are no projects with a D rating.

Les dossiers des catégories «A» et «B» qui sont caractéristiques des «Bons risques» représentent cumulativement 85,1% du portefeuille total côté, dont 64,3% pour les dossiers de la catégorie «A» et 20,7% pour ceux de la catégorie «B».

Sur les trois (3) dernières années, la proportion de chaque catégorie de dossiers par rapport à l'encours du portefeuille figure dans le tableau ci-après :

Tableau 8: variation des notes des projets financés de 2015 à 2017

	2 015	2016	2017	Variation 2017 / 2015
A	14,0%	58,4%	64,3%	359,6%
B	47,0%	21,0%	20,7%	-55,9%
Bons risques	61,0%	79,4%	85,1%	39,4%
C	18,0%	15,7%	14,9%	-17,0%
D	21,0%	4,9%	0,0%	-100,0%
Mauvais risques	39,0%	20,6%	14,9%	-61,7%

The «A» and «B» categories, representing «good risks», account for 85.1% of the total portfolio listed, including 64.3% for category «A» files and 20.7% for category «B» files.

Over the last three years, the proportion of each project category in relation to the portfolio is shown in the table below:

Il est observé que sur les trois (3) dernières années, les «Bons risques» représentent cumulativement 61% (en 2015), 79,4% (en 2016) et 85,1% (en 2017) du portefeuille total, avec une ascension très remarquable des dossiers à très faible risque. Les Bons risques se sont globalement améliorés de 39,4% entre 2015 et 2017. Les «Mauvais risques» ont globalement baissé de 54,1%, sur la même période.

La tendance est à l'amélioration de la qualité du portefeuille.

Le renforcement de la qualité du portefeuille a induit une reprise de provisions bancaires pour risques généraux pour un montant de 220 047 090 FCFA au 31 décembre 2017.

Il est à souligner que la Direction Générale a pris d'importantes décisions visant l'amélioration de la qualité du portefeuille, couplées à la mise en œuvre des recommandations édictées par le PDSMT 2016-2020 en matière d'engagements. La mise en œuvre des actions identifiées devrait renforcer les dispositifs en place sur le plan opérationnel.

Les dossiers notés «C» feront l'objet d'un suivi rapproché (missions de terrain) et permanent (échanges d'informations avec les Banques et les Promoteurs). L'objectif minimum recherché au cours de l'année 2018 est que les dossiers côtés «C» évoluent vers la note «B».

It has been observed that over the last three (3) years, the "good risks" make up a total of 61% (in 2015), 79.4% (in 2016) and 85.1% (in 2017) of the total portfolio, with a highly significant increase in very low-risk projects. The Good risks improved by 39.4% overall between 2015 and 2017. The "Bad risks" decreased by 54.1% overall over the same period.

The trend is to improve the quality of the portfolio.

An improvement in the quality of the portfolio led to a reversal of bank provisions for general risks amounting to 220,047,090 CFA FRANCS at 31 December 2017.

It should be noted that the Directorate General has taken important decisions aimed at improving the quality of the portfolio, coupled with the implementation of the recommendations issued by the 2016-2020 MTSDP in terms of commitments. Implementation of the actions that were identified should reinforce the operational measures set up.

The projects rated "C" will be subject to close (field inspections) and permanent monitoring (exchange of information with Banks and Sponsors). The minimum objective set for the year 2018 is to upgrade projects with a "C" rating to a "B" rating.

ACTIVITES ADMINISTRATIVES

ADMINISTRATIVES ACTIVITIES



5. ACTIVITES ADMINISTRATIVES

5.1 FONCTIONNEMENT DES ORGANES DE DECISION

L' ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

L'Assemblée Générale des Actionnaires s'est réunie à Dakar (République du Sénégal), le 27 juillet 2017 en sa VIIIème session ordinaire. Cette session a connu la présence de :

- Trois (3) ministres,
- Deux (2) Secrétaires d'Etat,
- Un (1) Secrétaire Général,
- Un (1) Secrétaire Permanent,
- Six (6) Directeurs centraux.

Cette VIIIème session ordinaire de l'Assemblée Générale a eu à statuer sur les points principaux suivants:

- Approbation du rapport du Conseil d'Administration pour l'exercice 2016 ;
- Approbation des comptes de l'exercice 2016 et affectation du résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2016 ;
- Nomination des nouveaux Commissaires aux Comptes en remplacement de ceux dont le mandat était arrivé à terme.

L'Assemblée Générale a eu également à écouter et à prendre note de l'évolution du processus d'adhésion des nouveaux Etats membres,

5. ADMINISTRATIVES ACTIVITIES

5.1 FUNCTION OF DECISION MAKING BODIES

GENERAL ASSEMBLY

The General Assembly of Shareholders was held in Dakar (Republic of Senegal) on 27 July 2017 at its 8th ordinary meeting. This meeting was attended by:

- Three (3) ministers,
- Two (2) Secretaries of State,
- One (1) Secretary General,
- One (1) Permanent Secretary,
- Six (6) Central Directors.

The General Assembly's 8th ordinary meeting was called upon to decide on the following main points:

- Approval of the Board of Director's report for the financial year 2016;
- Approval of the financial statements for the financial year 2016 and income appropriation for the financial year ending 31 December 2016;
- Appointment of new Statutory Auditors to replace those whose term of office had expired.

The General Assembly also had to listen and follow the progress of the accession process of the new Member states,

de la situation de la libération du capital appelé et des contributions au Fonds Spécial de Bonification ainsi que de la situation de la ratification de l'Accord révisé portant création du Fonds.

Le Conseil d'Administration

Au titre des activités du Conseil d'Administration, celui-ci a, au cours de l'exercice 2017, tenu deux (2) sessions ordinaires.

i. La XVIème session ordinaire tenue à Niamey (République du Niger), les 03 et 04 mai 2017

Au cours de cette session, le Conseil d'Administration a examiné et approuvé le rapport d'exécution budgétaire de l'exercice 2016. Il a également adopté le rapport de gestion dudit exercice et a arrêté les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2016.

Le Conseil a approuvé trois nouvelles demandes d'intervention en garantie pour un montant total 3 959 200 000 FCFA.

ii. La XVIIème session ordinaire du Conseil d'Administration tenue à Port Louis (Maurice) les 24 et 25 novembre 2017

Le Conseil d'Administration a au cours de cette session adopté le budget de l'exercice 2018. Il a en outre mis en place un Comité des Rémunérations dont les missions principales consistent à :

- faire des recommandations au Conseil d'Administration sur les modalités de rémunération des membres de l'Assemblée Générale et des dirigeants sociaux;

the status of called-up capital payment and contributions to the Special Subsidy Fund as well as the status of ratification of the revised Agreement on the establishment of the Fund.

Board of Directors

As part of the Board of Directors' responsibilities, it held two (2) ordinary meetings in 2017.

i. The 16th ordinary meeting held in Niamey (Republic of Niger), on 03 and 04 May 2017

During this meeting, the Board of Directors examined and approved the budget execution report for the financial year 2016. It also reviewed the management report for that year and approved the financial statements for the year ended 31 December 2016.

The Board approved three new applications for third party proceedings amounting to a total of 3,959,200,000 CFA FRANCS.

ii. The Board of Directors' 17th ordinary meeting held in Balaclava Mauritius, on 24 and 25 November 2017

During this meeting, the Board of Directors approved the budget for the financial year 2018. It has also set up a Compensation Committee with the following main duties:

- make recommendations to the Board of Directors on the compensation arrangements for members of the General Assembly and corporate officers;

- formuler toute proposition et tout avis sur le montant des indemnités de session ou autres rémunérations et avantages des membres de l'Assemblée Générale, du Conseil d'Administration et des Comités spécialisés qui en sont l'émanation ;
- formuler après étude et analyse, des recommandations au Conseil d'Administration sur les modalités de rémunération du Directeur Général et de ses indemnités diverses (indemnités de départ et autres).

Le Conseil d'Administration a également pris la résolution relative à la mobilisation de nouvelles ressources financières.

Outre les sessions ordinaires du Conseil d'Administration, le Comité Supérieur d'Intervention (CSI) qui exerce les prérogatives du Conseil d'Administration en matière d'interventions du FSA pour tous les dossiers dont le montant est supérieur à un montant de 500 000 000 FCFA, s'est réuni en trois (3) sessions au cours desquelles ont été approuvés des dossiers d'un montant de 29 852 millions F CFA en faveur de 13 projets dans 8 des 14 Etats membres.

Pour ce qui est du Comité de Crédit Restreint (CCR), autre instance exerçant les prérogatives du Conseil d'Administration pour les dossiers d'intervention dont le plafond d'approbation individuel est fixé en deçà d'un montant de 500 000 000 F CFA par dossier, il a approuvé en 2017 des requêtes d'un montant total de 1 968 millions de F CFA.

- submit any proposal and opinion on the amount of sessional allowances or other compensation and benefits given to members of the General Assembly, the Board of Directors and the specialised committees established by them;
- make recommendations to the Board of Directors, after review and analysis, of the compensation arrangements for the Executive Director and his other indemnities (severance pay and others).

The Board of Directors also passed a resolution to raise new financial resources.

In addition to the ordinary meetings conducted by the Board of Directors, the High Intervention Committee (HIC), which is in charge of the Board of Directors' prerogatives in terms of ASF operations for all cases involving amounts exceeding 500 000 000 CFA FRANCS, held three (3) meetings during which cases worth 29 852 million CFA FRANCS were approved in favour of 13 projects in 8 of the 14 Member States.

As for the Restricted Credit Committee (RCC), another authority exercising the prerogatives of the Board of Directors for intervention cases with an individual approval ceiling set below an amount of 500,000,000 CFA FRANCS per case, it approved claims amounting to a total of 1,968 million CFA FRANCS in 2017.

Le Comité d'Audit

Le Comité d'Audit s'est de son côté réuni régulièrement, en prélude aux deux sessions ordinaires du Conseil d'Administration tenues à Niamey (Niger) et à Port Louis (Maurice).

Les Comités Internes

Le Manuel des Procédures Opérationnelles, Administratives et Financières du Fonds prévoit, sous l'autorité du Directeur Général, divers Comités notamment :

- le Comité de Direction Restreint : ses réunions sont hebdomadaires et statuent sur le fonctionnement de l'Institution.

- le Comité de Projets : il se réunit à l'initiative de la Direction des Opérations pour examiner les projets des dossiers de demande d'intervention. Le Comité des Projets s'est réuni au cours de l'exercice 2017 à trente-quatre (34) reprises.

- Le Comité de Suivi des Engagements : il examine notamment l'état du portefeuille et les rapports de Suivi des Engagements présentés par la Direction des Affaires Juridiques, des Risques et du Suivi des Engagements. Il se tient à la fin de chaque semestre. Les deux (2) réunions semestrielles se sont régulièrement tenues.

- Le Comité de Trésorerie : Il se tient une fois par semaine sur proposition du Directeur des Finances et de la Comptabilité, pour examiner l'état de trésorerie de l'Institution. Le Comité de Trésorerie s'est réuni au cours de l'exercice 2017 à seize (16) reprises.

Audit Committee

The Audit Committee, for its part, conducted regular meetings, in preparation for the two ordinary meetings of the Board of Directors held in Niamey (Niger) and Port Louis (Mauritius).

Internal Committees

The Fund's Operational, Administrative and Financial Procedures Handbook provides, under the authority of the Executive Director, for various committees, in particular:

- The Restricted Management Committee: it holds weekly meetings to decide on the institution's operations.

- The Project Committee: it conducts meetings at the initiative of the Operations Directorate to examine the interventions made. The Project Committee was held thirty-four (34) times during the financial year 2017.

- The Commitment Monitoring Committee: reviews the status of the portfolio and the Commitment Monitoring reports submitted by the Legal Affairs, Risk and Commitment Monitoring Directorate. It is held at the end of each semester. The two (2) biannual meetings were held at regular intervals.

- The Treasury Committee: It is held once a week following a request from the Accounting and Finance Director, to examine the cash position of the Institution. The Treasury Committee was held 16 times during the financial year 2017.

- Le Comité d'achats : ses réunions ont lieu à l'occasion des achats de montant supérieur à 10 000 000 FCFA et inférieur à 50 000 000 FCFA.

- Le Comité d'appel d'offres qui est composé des membres du comité d'achats et de deux Administrateurs. Le Comité d'appel d'offres ne s'est pas réuni au cours de l'exercice 2017.

- Le Comité informatique : il est convoqué par le Directeur Général, à l'initiative de la Direction de Contrôle de Gestion et du Système d'Information, en vue de discuter sur les questions informatiques du Fonds. Il s'est réuni au cours de l'exercice 2017 une (1) seule fois.

Il convient par ailleurs de noter les réunions périodiques pour le suivi de la mise en œuvre du PDSMT 2016-2020, dénommé « PLAN EXPANSION 2020 ». Ces réunions sont pilotées par la Direction du Contrôle de Gestion et du Système d'Information (DCGSI).

- The Procurement Committee: meetings are held following purchases amounting to more than 10,000,000 CFA FRANCS and less than 50,000,000 CFA FRANCS.

- The Bid Committee, constituting the members of the procurement committee and two Directors. The Bid Committee has not held any meeting over the financial year 2017.

- The IT Committee: it is convened by the Executive Director, at the initiative of the Management and Information System Control Division to discuss issues pertaining to the Fund's IT system. Only one meeting was held over the financial year 2017.

It should also be noted that periodic meetings are held to monitor the implementation of the 2016-2020 MTS-DP, known as the "2020 EXPANSION PLAN". These meetings are led by the Management and Information System Control Division (DCG-SI).

5.2 GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

5.2.1 Situation du Personnel

Au titre des départs, l'exercice 2017 a noté l'admission à la retraite d'un agent. Il s'agit du reprographe, admis à la retraite après 36 ans de service.

La mise en œuvre du PDSMT 2016-2020, dénommé « PLAN EXPANSION 2020 » a été assortie d'un planning pluriannuel de recrutements. Afin d'assurer la qualité des Ressources Humaines, un Cabinet spécialisé en gestion des Ressources Humaines de renommée internationale a été recruté pour assister la Direction Générale dans le processus de recrutement suivant les règles prescrites dans les procédures du Fonds.

Au titre de ce plan pluriannuel, cinq (5) cadres supérieurs et un agent de collaboration ont été recrutés. Quatre (4) ont pris effectivement fonction en 2017. Il s'agit de :

- Trois (3) Cadres Supérieurs : un Responsable de la communication, affecté à la Cellule Communication et Marketing, un juriste et un analyste risques affectés à la Direction des Affaires Juridiques, des Risques et du Suivi des Engagements (DAJRSE) ;
- un agent de collaboration, chargé de la documentation et des archives, affecté à la Direction de l'Administration Générale (DAG).

5.2 HUMAN RESOURCE MANAGEMENT

5.2.1 Employee Status

In terms of departures, one employee retired in the financial year 2017: a reprographer, retiring after 36 years of service.

The implementation of the 2016-2020 MTSDP, known as the "2020 EXPANSION PLAN", was followed by a multi-annual recruitment plan. In order to ensure the quality of Human Resources, an internationally renowned firm specialising in Human Resources management has been recruited to assist the General Management in the recruitment process in accordance with the provisions prescribed in the Fund's policies.

Five (5) senior executives and one collaborator were recruited under this multi-annual scheme. Four (4) took office in 2017. They consist of:

- Three (3) Senior Executives: a Communications Manager, assigned to the Communication and Marketing Unit, a lawyer and a risk analyst assigned to the Legal Affairs, Risks and Commitment Monitoring Department (DAJRSE);
- A collaborator, in charge of documentation and archives, assigned to the General Administration Department (GAD).

As at 31 December 2017, the Fund's staff comprised 34 people, including sixteen (16) executives, ten (10) collaborators and eight (8) operational agents. These employees have been assigned to the different departments as follows:

Tableau 9: Répartition du personnel du FSA

Répartition	Cadres Supérieurs	Cadres	Agents de collaboration	Personnel d'Exécution	Total
Direction Générale	2	0	1	1	4
Direction de l'Administration Générale	1	2	3	7	13
Direction des Finances et de la Comptabilité	1	0	2	0	3
Direction des Opérations	3	0	1	0	4
Direction de l'Audit et du Contrôle Interne	1	0	0	0	1
Direction des Affaires Juridiques, des Risques et du Suivi des Engagements	5	0	2	0	7
Direction du Contrôle de Gestion et du Système d'Information	1	0	1	0	2
TOTAL	14	2	10	8	34
Taux pourcentage de l'effectif	41,18%	5,88%	29,41%	23,53%	

Au 31 décembre 2017, l'effectif du personnel du Fonds s'établit à 34 personnes dont seize (16) cadres, dix (10) agents de collaboration et huit (8) agents d'exécution. Ce personnel est affecté dans les différentes directions ainsi qu'il suit :

Table 9: Allocation of ASF staff

Par ailleurs, en fonction de l'effectif disponible, les postes prévus au nouvel organigramme ont été progressivement pourvus.

In addition, depending on the available workforce, the positions provided for in the new organisational chart have been gradually filled.

5.2.2. Perfectionnement et renforcement des Capacités

Le Fonds a poursuivi sa politique de revalorisation des compétences internes par la formation du Personnel. Au cours de l'exercice 2017, des Agents et Cadres de l'Institution ont participé à divers séminaires de formation et colloques. Ces formations sont des perfectionnements et des mises à jour des connaissances dans les divers métiers du Fonds. L'accent a été mis particulièrement sur les domaines devant permettre de donner des outils pour la mise en œuvre efficace du « PLAN EXPANSION 2020 ».

5.3 GESTION DU PATRIMOINE

Conformément aux dispositions du Manuel des procédures du Fonds, un inventaire complet du patrimoine a été effectué le 31 décembre 2017. Ce patrimoine physique du Fonds (hors agencements et installations et immobilisations incorporelles) figure en comptabilité pour un total de 4.441.422.601 FCFA en valeur d'acquisition, réparti comme suit :

- Terrain :
2.321.150.000 FCFA,
- Bâtiment :
1.579.785.236 FCFA,
- Matériel roulant :
137 438 500 FCFA,

5.2.2 Capacity Building and Strengthening

The Fund has maintained its policy of upgrading internal skills through staff training. During the financial year 2017, the Institution's Officers and Executives participated in various training seminars and symposiums. These training courses are designed to upgrade and update skills in the Fund's various business activities. Particular emphasis was placed on areas that would provide the necessary guidance for the effective implementation of the "2020 EXPANSION PLAN".

5.3 WEALTH MANAGEMENT

In accordance with the provisions of the Fund's Procedural Handbook, a complete inventory of assets was carried out on 31 December 2017. These physical assets (excluding fixtures and fittings and intangible assets) appear in the accounts at a total acquisition value of 4,441,422,601 CFA FRANCS, allocated as follows:

- Land:
2.321.150.000 CFA FRANCS,
- Building:
1.579.785.236 CFA FRANCS,
- Rolling stock:
137 438 500 CFA FRANCS,

- Matériel de bureau et autres matériels : 281.828.677 FCFA,

- Mobilier :
121.220.188 FCFA.

La réhabilitation et la valorisation du patrimoine du FSA se trouvent au cœur de la politique de l'Institution. Les efforts de réhabilitation et de valorisation du patrimoine s'inscrivent dans la mise en œuvre du Plan de Développement Stratégique à Moyen Terme 2016-2020 dans son volet relatif à la maîtrise des charges et à la gestion des immobilisations du Fonds.

Ces efforts se sont notamment traduits en 2017 par :

- La tenue de deux inventaires physiques (à mi-parcours et en clôture d'exercice) en vue de la maîtrise des immobilisations du Fonds et de leur état physique, ce qui a permis la réalisation des opérations de déclassement, de cession des immobilisations hors usage et du renouvellement de certaines acquisitions en fonction des besoins du Fonds ;
- La souscription d'assurance multi-risque sur tous les biens du Fonds.

- Office and other equipment: 281.828.677 CFA FRANCS,

- Furniture:
121.220.188 CFA FRANCS.

The rehabilitation and appreciation of the ASF's assets is at the heart of the Institution's policy. Efforts to rehabilitate and upgrade the value of the assets are part of the implementation of the 2016-2020 Medium-Term Strategic Development Plan in the section relating to cost control and the management of the Fund's fixed assets.

In 2017, these efforts resulted in the following:

- The establishment of two physical inventories (midterm and year-end) to monitor the Fund's fixed assets and their physical condition, which enabled decommissioning operations, the disposal of non-current assets and the renewal of certain acquisitions based on the Fund's needs to be carried out;
- The purchase of comprehensive insurance on all of the Fund's assets.

ACTIVITES DE COMMUNICATION ET MARKETING COMMUNICATION AND MARKETING ACTIVITIES

1. COMMUNICATIONS EXTERNES

Des efforts d'amélioration de la communication externe et demarketing ont été fortement soutenus par la Direction Générale et toute l'équipe du FSA, notamment :

- le site web du Fonds a été revu dans sa présentation globale. Il est mis régulièrement à jour et évolue dans le but de s'adresser également à tous les internautes en temps réel.
- la conception et la publication pour la première fois d'un bulletin d'information « FSA NEWSLETTER » : le premier numéro a été lancé lors de l'Assemblée Générale du FSA, tenue le 27 juillet 2017 à Dakar (Sénégal).
- La présence du Fonds sur les réseaux sociaux a été assurée, sur :
 - You Tube
 - Twitter
 - LinkedIn
 - Facebook
- La participation à des émissions télévisées pour faire la promotion des produits et services du Fonds.
- La confection des brochures et calendriers distribués aux partenaires et au personnel du Fonds, ces brochures et calendriers présentent l'identité de marque ainsi que les produits et services du FSA.

1. EXTERNAL COMMUNICATIONS

Efforts to improve external communication and marketing have been strongly supported by the Directorate General and the entire ASF team, notably:

- the overall interface of the Fund's website has been redesigned. It is regularly updated and upgraded in order to reach all Internet users in real time.
- the design and first-time publication of a newsletter "ASF NEWSLETTER": the first issue was launched at the ASF General Assembly, held on 27 July 2017 in Dakar (Senegal).
- The Fund's visibility on social networks was ensured, on:
 - You Tube
 - Twitter
 - LinkedIn
 - Facebook
- Participation in television programs to promote the Fund's products and services.
- The creation of brochures and calendars distributed to the Fund's partners and staff, these brochures and calendars showcase the ASF's brand identity as well as its products and services.

- la retransmission et/ou des insertions concernant les cérémonies de signatures de Convention de Partenariat sur les chaînes régionales et locales : AFRICABLE, ORTN, CANAL3, Business Challenge, Le Sahel.
- la publication du rapport annuel 2016 du FSA sur le Site web du FSA. Le rapport annuel 2016 a également été distribué au niveau de tous les Administrateurs, des banques partenaires, des institutions financières et de tous les autres partenaires du Fonds.

2. COMMUNICATIONS INTERNES

Dans ce domaine, un accent particulier a été mis sur le personnel, principal porteur d'image de notre Institution. Cette approche a permis de renforcer les outils existants en vue d'inciter et d'informer le personnel à adhérer davantage aux valeurs et à la politique organisationnelle véhiculée par notre institution.

- La confection et l'installation des signalétiques dans tout le bâtiment du siège.
- La mise à jour régulière du tableau d'affichage avec des informations ponctuelles, simples et qui véhiculent tous types de messages.

- The Events pertaining to signing ceremony of partnership agreements has been broadcasted on regional channels: AFRICABLE, ORTN, CANAL3, Business Challenge, Le Sahel.
- The publication of the ASF Annual Report 2016 on the ASF website. The 2016 Annual Report was also distributed to all Directors, partner banks, financial institutions and all of the Fund's other partners.

2. INTERNAL COMMUNICATIONS

In this area, particular emphasis has been placed on employees, the main image bearer of our Institution. This approach has made it possible to strengthen existing tools to encourage and inform the staff to adhere more closely to the values and organisational policy conveyed by our institution.

- the preparation and installation of signs throughout the headquarters building.
- Regular updating of the bulletin board with timely, simple information that conveys all types of messages.

SITUATION FINANCIERE AU 31 DECEMBRE 2017

FINANCIAL STATEMENT AS AT 31 DECEMBER 2017



6. SITUATION FINANCIERE AU 31 DECEMBRE 2017

6.1 SYNTHÈSE DES COMPTES DU FSA CLOS AU 31 / 12 / 2017

Les comptes arrêtés au 31 décembre 2017 clôturent le 39ème exercice social du Fonds de Solidarité Africain. Cet exercice se clôture avec un total de bilan de 64.366.967.994 FCFA contre 63.001.000.798 FCFA l'exercice précédent, soit une hausse de 2,11%, et un résultat net bénéficiaire de 3.250.611.801 FCFA contre un résultat de 3.054.957.376 FCFA à fin 2016, soit une hausse de 195.654.423 FCFA (+6,40%). Le résultat bénéficiaire est dû principalement aux performances enregistrées sur l'exploitation et aux efforts de recouvrements ayant occasionnés des reprises de provisions importantes.

D'une année à l'autre, les produits opérationnels passent de 1.594.270.980 FCFA au 31/12/2016 à 1.939.050.293 FCFA (+21,63%) et les produits financiers de 654.253.676 FCFA à 895.093.735 FCFA (+36,81%) tandis que les frais généraux d'exploitation ressortent à 1.685.997.208 FCFA en 2017 contre 1.385.993.460 FCFA une année auparavant (soit +21,65%). Il ressort que les produits opérationnels à eux seuls couvrent largement les frais généraux d'exploitation.

6. FINANCIAL STATEMENT AS AT 31 DECEMBER 2017

6.1 OVERVIEW OF THE ASF ACCOUNTS AT 31/12/2017

The accounts closed on 31 December 2017 conclude the 39th financial year of the African Solidarity Fund. This year ends with a balance sheet total of 64,366,967,994 CFA FRANCS as compared to 63,001,000,798 CFA FRANCS the previous year, i.e. an increase of 2.11% and a net profit of 3,250,611,801 CFA FRANCS as compared to 3,054,957,376 CFA FRANCS at the end of 2016, or an increase of 195,654,423 CFA FRANCS (+6,40%). The profit is mainly due to the performance of the operations and to the recovery efforts that led to significant reversals of provisions.

On a year-to-year basis, operating income rose from 1,594,270,980 CFA FRANCS as at 31/12/2016 to 1,939,050,293 CFA FRANCS (+21.63%) and financial income from 654,253,676 CFA FRANCS to 895,093,735 CFA FRANCS (+36.81%) while general operating expenses amounted to 1,685,997,208 CFA FRANCS in 2017 set against 1,385,993,460 CFA FRANCS a year earlier (or +21.65%). It appears that operating income alone largely covers general operating expenses.

Le produit net bancaire qui était de 1.715.947.190 FCFA en 2016 passe à 2.328.420.429 FCFA en 2017, soit une augmentation de 612.471.239 FCFA (+35,69%). Avec des charges d'exploitation qui totalisent un montant de 1.865.886.642 FCFA, il en ressort un coefficient d'exploitation de 0,80 pour une norme maximale de 1 contre un coefficient d'exploitation de 0,88 en 2016.

Ce niveau de coefficient d'exploitation veut dire que la richesse créée a permis de couvrir les charges d'exploitation. L'excédent brut d'exploitation de l'exercice 2017 ressort positif pour un montant de 1.135.834.201 FCFA. Il accuse une hausse de 294.498.953 FCFA par rapport à son niveau de 2016 où il était à 841.335.248 FCFA, soit 35,04% d'augmentation.

Le résultat d'exploitation, après la prise en compte des dotations et des reprises d'amortissements et de provisions, ressort à 2.990.682.747 FCFA au 31/12/2017. Il était de 2.642.771.268 FCFA une année auparavant, soit une amélioration de 347.911.479 FCFA (+13,16%). Comme indiqué ci-dessus, ce résultat positif s'explique par la performance de l'exploitation et les efforts de recouvrement ayant occasionné des reprises de provisions. Le résultat exceptionnel provenant des produits, charges et profits exceptionnels s'établit à 259.929.054 FCFA contre un résultat exceptionnel de 412.186.110 FCFA une année auparavant, soit une baisse de 152.257.056 FCFA (-36,94%)

The net banking income, which stood at 1,715,947,190 CFA FRANCS in 2016, rose to 2,328,420,429 CFA FRANCS in 2017, representing an increase of 612,471,239 CFA FRANCS (+35.69%). With operating expenses totalling 1,865,886,642 CFA FRANCS, the result is an operating ratio of 0.80 for a maximum benchmark of 1 compared to an operating ratio of 0.88 in 2016.

This level of operating ratio implies that the wealth created has covered operating expenses. The gross operating surplus for the financial year 2017 is positive for an amount of 1,135,834,201 CFA FRANCS. It shows an increase of 294,498,953 CFA FRANCS compared to 841,335,248 CFA FRANCS for 2016, or a 35.04% increase.

The operating result, after taking into account the charges and reversals of amortisation and provisions, amounted to 2,990,682,747 CFA FRANCS as at 31/12/2017. It was 2,642,771,268 CFA FRANCS a year earlier, an improvement of 347,911,479 CFA FRANCS (+13.16%). As indicated above, this positive result is explained by the operating performance and the recovery efforts that resulted in reversals of provisions.

The extraordinary result from extraordinary income, expenses and profits amounted to 259,929,054 CFA FRANCS as compared to an extraordinary result of 412,186,110 CFA FRANCS a year earlier, or a decrease of 152,257,056 CFA FRANCS (-36.94%),

qui s'explique par le niveau moins important des éléments exceptionnels enregistrés en 2017. Le niveau positif du résultat exceptionnel s'explique essentiellement par l'effet de la comptabilisation en produits de la quote-part 2017 pour un montant de 232.115.000 FCFA (suivant le tableau d'amortissement) de la subvention d'investissement issue de la réévaluation des immeubles effectuée en 2012.

S'agissant de la structure du bilan en grandes masses, l'actif se compose des valeurs réalisables et disponibles nettes pour 20.792.806.123 FCFA (32,30% du total bilan), des valeurs immobilisées nettes pour 5.816.902.420 FCFA (9,04% du total bilan) et de la créance sur les Actionnaires (capital souscrit non libéré) pour 37.757.259.451 FCFA (58,66% du total bilan). Quant au passif, il se compose des dettes et autres éléments assimilés pour 4.384.211.185 FCFA (6,76% du total bilan), des fonds propres pour 22.225.497.358 FCFA (34,53% du total bilan) et du capital non libéré pour 37.757.259.451 FCFA (58,66 %)

- A l'actif du bilan

Les valeurs réalisables et disponibles nettes sont composées des opérations de trésorerie et opérations interbancaires, des créances sur la clientèle, des opérations sur titres et opérations diverses. Elles se détaillent comme suit :

explained by a decrease in extraordinary items recorded in 2017. This positive level of extraordinary income is mainly due to the impact of the recognition as income of the 2017 share of the investment subsidy resulting from the revaluation of the buildings in 2012, for an amount of 232,115,000 CFA FRANCS (according to the depreciation table).

With regard to the balance sheet structure in terms of large assets, assets consist of net realisable and available cash values for 20,792,806,123 CFA FRANCS (32.30% of the balance sheet total), net fixed values for 5,816,902,420 CFA FRANCS (9.04% of the balance sheet total) and the receivable from shareholders (unpaid subscribed capital) for 37,757,259,451 CFA FRANCS (58.66% of the balance sheet total). As for liabilities, they consist of debts and other similar items for 4,384,211,185 CFA FRANCS (6.76% of the balance sheet total), equity for 22,225,497,358 CFA FRANCS (34.53% of the balance sheet total) and unpaid capital for 37,757,259,451 CFA FRANCS (58.66%)

- Balance sheet assets

Net achievable and available values comprise cash and interbank transactions, customer receivables, securities transactions and miscellaneous transactions. They are detailed as follows:

- L'encours des opérations de trésorerie passe de 14.718.045.561 FCFA au 31/12/2016 à 17.635.841.430 FCFA au 31/12/2017, soit une augmentation nette de 2.917.795.869 FCFA en valeur absolue et de 19,82% en valeur relative. Cette hausse s'explique principalement l'effet conjugué des encaissements enregistrés suite aux recouvrements des créances et les libérations enregistrées sur le capital, d'une part, et des décaissements effectués pour le paiement des appels de garantie et pour les décaissements pour les opérations de refinancement.

- Les opérations avec la clientèle qui se composent des créances saines et des créances en souffrance nées des appels de garantie passent en montant net de 1.793.735.458 FCFA au 31/12/2016 à 2.386.064.102 FCFA au 31/12/2017, soit une augmentation de 592.328.644 FCFA (+33,02%). Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation des créances saines résultant des décaissements nets sur les opérations de refinancement et des décaissements pour paiement des appels de garantie.

- Les opérations sur titres et opérations diverses qui totalisent un montant de 770.900.591 FCFA au 31/12/2017 contre 1.006.905.696 FCFA au 31/12/2016, soit une baisse nette de 236.005.105 FCFA (-23,44 %) qui s'explique d'une part, par l'effet des régularisations des charges à répartir et d'autre part,

- The outstanding amount of treasury operations rose from 14,718,045,561 CFA FRANCS at 31/12/2016 to 17,635,841,430 CFA FRANCS at 31/12/2017, a net increase of 2,917,795,869 CFA FRANCS in absolute value and 19.82% in relative value. This increase is mainly due to the combined effect of receipts recorded following the recovery of receivables and releases of capital, on the one hand, and disbursements made for the payment of guarantee calls and disbursements for refinancing operations, on the other.

- Transactions with customers, which consist of sound loans and overdue loans arising from guarantee calls, rose from 1,793,735,458 CFA FRANCS at 31/12/2016 to 2,386,064,102 CFA FRANCS at 31/12/2017, representing an increase of 592,328,644 CFA FRANCS (+33.02%). This increase is mainly due to the increase in sound receivables resulting from net disbursements on refinancing operations and disbursements for the payment of third-party claims.

- Securities and other transactions, which totalled 770,900,591 CFA FRANCS at 31/12/2017 against 1,006,905,696 CFA FRANCS at 31/12/2016, representing a net decrease of 236,005,105 CFA FRANCS (-23.44%), which is explained, on the one hand, by the effect of the regularisation of expenses to be distributed and, on the other hand,

par l'augmentation des facturations des commissions non encore encaissés résultant de l'augmentation des encours ;

- Les valeurs immobilisées nettes passent de 5.670.231.424 FCFA en 2016 à 5.816.902.420 FCFA en 2017, soit une hausse nette de 146.670.996 FCFA(+2,59%).

- La créance sur les Actionnaires au titre du capital appelé non libéré qui était de 39.812.082.659 FCFA au 31/12/2016 passe à 37.757.259.451 FCFA au 31/12/2017 soit une baisse de 2.054.823.208 FCFA(-5,16%). La variation s'explique par les libérations du capital enregistrées sur 2017.

- Au passif du bilan

- Les dettes sur appels de garantie non payés qui totalisaient un montant de 1.194.237.292 FCFA en 2016 sont toutes apurées en 2017.

- Le solde des opérations diverses passe de 3.704.374.770 FCFA au 31/12/2016 à 3.903.932.620 FCFA au 31/12/2017, soit une hausse nette de 199.557.850 FCFA(+5,39%).

- Les provisions pour charges de retraite passent de 409.302.572 FCFA au 31/12/2016 à 480.278.565 FCFA au 31/12/2017, soit une hausse nette de 70.975.993 FCFA(+17,34%).

by the increase in invoicing of commissions not yet received as a result of the increase in outstanding amounts;

- Net fixed assets increased from 5,670,231,424 CFA FRANCS in 2016 to 5,816,902,420 CFA FRANCS in 2017, a net increase of 146,670,996 CFA FRANCS (+2.59%).

- The claim against the Shareholders in respect of the unpaid called-up capital which stood at 39,812,082,659 CFA FRANCS at 31/12/2016, fell to 37,757,259,451 CFA FRANCS at 31/12/2017, a decrease of 2,054,823,208 CFA FRANCS (-5.16%). The change is explained by the capital releases recorded in 2017.

- Balance Sheet Liabilities

- The unpaid debts on third-party claims, which totalled 1,194,237,292 CFA FRANCS in 2016, have all been settled in 2017.

- The balance on miscellaneous operations rose from 3,704,374,770 CFA FRANCS at 31/12/2016 to 3,903,932,620 CFA FRANCS at 31/12/2017, a net increase of 199,557,850 CFA FRANCS (+5.39%).

- Provisions for pension expenses rose from 409,302,572 CFA FRANCS at 31/12/2016 to 480,278,565 CFA FRANCS at 31/12/2017, a net increase of 70,975,993 CFA FRANCS (+17.34%).

- Les fonds propres totalisent un montant de 22.225.497.358 FCFA au 31/12/2017 contre 17.881.003.505 FCFA au 31/12/2016, soit une hausse de 4.344.493.853 FCFA (+27,09%). La hausse s'explique par les libérations enregistrées sur le capital et les contributions sur le Fonds Spécial de Bonification ainsi que le résultat bénéficiaire enregistré.

- Le capital appelé non libéré qui était de 39.812.082.659 FCFA au 31/12/2016 passe à 37.757.259.451 FCFA au 31/12/2017, soit une baisse de 2.054.523.208 FCFA (-5,16%) qui s'explique l'effet de libération du capital enregistré.

Au 31/12/2017, les engagements globaux du FSA s'établissent à 67.233.925.069 FCFA contre 52.585.263.144 FCFA, soit une hausse de 14.648.661.925 FCFA. Ces engagements globaux sont composés de 66.171.887.372 FCFA d'engagements en garantie (principal et intérêts) et 1.062.037.697 FCFA en refinancement pour allongement de durée de prêts accordés. Les engagements en garantie se distinguent en engagements réels (garanties portant sur des crédits effectivement décaissés) pour 40.592.985.869 FCFA et en engagements virtuels (garanties dont les conventions sont signées mais dont les prêts ne sont pas encore décaissés) pour 25.578.901.503 FCFA.

Le bilan et le compte de résultat détaillés tels qu'arrêtés au 31/12/2017 se présentent ainsi qu'il suit :

- Shareholders' equity amounted to 22,225,497,358 CFA FRANCS at 31/12/2017 against 17,881,003,505 CFA FRANCS at 31/12/2016, an increase of 4,344,493,853 CFA FRANCS (+27.09%). This increase is explained by the capital releases recorded and contributions to the Special Subsidy Fund as well as the profit result recorded.

- The unpaid called-up capital, which stood at 39,812,082,659 CFA FRANCS at 31/12/2016, fell to 37,757,259,451 CFA FRANCS at 31/12/2017, a decrease of 2,054,523,208 CFA FRANCS (-5.16%), due to the effect of the registered capital being released.

As at 31/12/2017, the total commitments of the ASF amounted to 67,233,925,069 CFA FRANCS against 52,585,263,144 CFA FRANCS, or an increase of 14,648,661,925 CFA FRANCS. These global commitments consist of 66,171,887,372 CFA FRANCS as guarantee commitments (principal and interest) and 1,062,037,697 CFA FRANCS in refinancing for the extension of loan terms. The guarantee commitments are divided into real commitments (guarantees relating to loans actually disbursed) for 40,592,985,869 CFA FRANCS and virtual commitments (guarantees for which agreements have been signed but for which loans have not yet been disbursed) for 25,578,901,503 CFA FRANCS.

The detailed balance sheet and income statement as at 31/12/2017 are as follows:

BILAN AU 31/12/2017 BALANCE SHEET AS AT 31/12/2017

ACTIF	MONTANTS		AMORTS ET PROVISIONS		MONTANTS NETS		VARIATION EN	
	BRUTS	PROVISIONS	31/12/2017	31/12/2016	valeur	%		
OPERATIONS DE TRESORERIE ET OPERATIONS INTERBANCAIRES	17 641 768 148	5 926 718	17 635 841 430	14 718 045 561	2 917 795 869	19,82		
- Caisse	429 576	429 576		556 049	-126 473	-22,74		
- Avoirs en Banques	367 044 723		367 044 723	738 578 381	-371 533 658	-50,30		
- Dépôts à terme constitués	14 083 056 000		14 083 056 000	10 820 000 000	3 263 056 000	30,16		
- Dépôts à terme FSB	3 185 311 131		3 185 311 131	3 158 911 131	26 400 000			
- Autres sommes /établissements de crédit	5 926 718	5 926 718	0	0	0			
CREANCES AVEC LA CLIENTELE	10 569 277 824	8 183 213 722	2 386 064 102	1 793 735 458	592 328 644	33,02		
Créances saines	2 266 064 102	0	2 266 064 102	1 724 618 625	541 445 477	31,40		
- Prêts au personnel	263 190 027		263 190 027	248 573 999	14 616 028	5,88		
- Créances courantes nées des garanties	1 236 002 937	0	1 236 002 937	913 471 373	322 531 564			
- Créances sur allongement de durée des prêts	766 871 138	0	766 871 138	562 573 253	204 297 885	36,31		
Créances en souffrance	8 303 213 722	8 183 213 722	120 000 000	69 116 833	50 883 167	73,62		
- Créances douteuses, litigieuses et contentieuses	3 974 120 878	3 854 120 878	120 000 000	69 116 833	50 883 167	73,62		
- Intérêts sur créances douteuses, litigieuses ou conteuses et commissions	4 329 092 844	4 329 092 844	0	0	0			
- Créances-garantie appelées non payées	0	0	0	0	0			
OPERATIONS SUR TITRES ET OPERATIONS DIVERSES	6 706 830 280	5 935 929 689	770 900 591	1 006 905 696	-236 005 105	-23,44		
- obligations	0	0	0	43 730 000	-43 730 000	-100,00		

ACTIF	MONTANTS	AMORTS ET PROVI- SIONS	MONTANTS NETS		Variation en	
			31/12/2017	31/12/2016	valeur	%
	BRUTS					
- Titres de placements	5 935 929 689	5 935 929 689	0	0	0	
sous total débiteurs divers	15 257 289	0	15 257 289	29 208 528	-13 951 239	-47,76
- Débiteurs divers	15 257 289	0	15 257 289	29 208 528	-13 951 239	-47,76
sous total comptes d'ordres et divers	755 643 302	0	755 643 302	933 967 168	-178 323 866	-19,09
- Compte de recouv- rement	487 641 893		487 641 893	226 878 228	260 763 665	114,94
- Charges à répartir / participation FSA au FSB	0		0	500 000 000	-500 000 000	-100,00
- Comptes de régula- risation actif	252 421 398		252 421 398	197 744 498	54 676 900	
VALEURS IMMOBI- LISEES	7 720 621 807	1 903 719 387	5 816 902 420	5 670 231 424	146 670 996	2,59
Sous total immobilisa- tions Financières	1 803 805 500	0	1 803 805 500	1 803 805 500	0	
- Titres de participa- tion	1 799 000 000		1 799 000 000	1 799 000 000	0	0,00
- Dépôts et cautionne- ments	4 805 500		4 805 500	4 805 500	0	0,00
Sous total immobilisa- tions d'exploitation	5 088 066 308	1 903 719 387	3 184 346 921	3 217 675 924	-33 329 003	-1,04
- Immobilisations d'exploit. en cours	792 120	0	792 120	792 120	0	0,00
- Immobilisations d'exploitation incorpo- relles	161 911 714	158 592 183	3 319 531	2 790 311	529 220	18,97
- Immobilisations d'exploitation corpo- relles	4 625 434 310	1 604 708 562	3 020 725 748	3 050 922 087	-30 196 339	-0,99
- Immobilisations hors exploitation incor- porelles	2 296 606	2 296 606	0	0	0	
- Immobilisations hors exploitation corpo- relles	297 631 558	138 122 036	159 509 522	163 171 406	-3 661 884	-2,24
Sous total immobili- sations acquises par réalisation garantie	828 749 999	0	828 749 999	648 750 000	179 999 999	
- Immobilisations acquise par réalisation de garantie	828 749 999	0	828 749 999	648 750 000	179 999 999	

ACTIF	MONTANTS	AMORTS ET PROVI- SIONS	MONTANTS NETS		Variation en	
			31/12/2017	31/12/2016	valeur	%
	BRUTS					
ACTIONNAIRES OU ASSOCIES	37 757 259 451	0	37 757 259 451	39 812 082 659	-2 054 823 208	-5,16
-Actionnaires, capital appelé non libéré	37 757 259 451	0	37 757 259 451	39 812 082 659	-2 054 823 208	-5,16
TOTAL	80 395 757 510	16 028 789 516	64 366 967 994	63 001 000 798	1 365 967 196	2,17

PASSIF	MONTANTS NETS		Variation en	
	31/12/2017	31/12/2016	valeur	%
DETTES INTERBANCAIRES	0	0	0	
- Découverts bancaires	0	0	0	
- Dépôts de garantie reçus	0	0	0	
DETTES- APPEL DE GARANTIE NON PAYE	0	1 194 237 292	-1 194 237 292	
- Contrepartie Créance-Garanties appelée non payées	0	1 194 237 292	-1 194 237 292	
OPERATIONS DIVERSES	3 903 932 620	3 704 374 770	199 557 850	5,39
Sous total créditeurs divers	75 271 889	139 211 853	-63 939 964	-45,93
- Crédeurs divers	75 271 889	139 211 853	-63 939 964	-45,93
sous total compte d'ordre et divers	3 828 660 731	3 565 162 917	263 497 814	7,39
- Compte de contrepartie appels de garanties non payés	0		0	
- Compte d'attente passif	3 724 360 831	3 492 211 874	232 148 957	6,65
- Compte de régularisation passif	104 299 900	72 951 043	31 348 857	42,97
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	1 160 574 997	1 392 689 997	-232 115 000	-16,67

PASSIF	MONTANTS NETS		Variation en	
	31/12/2017	31/12/2016	valeur	%
- Subvention d'investissement sur immobilisation	1 160 574 997	1 392 689 997	-232 115 000	-16,67
RESERVES ENGAGEES	1 446 964 347	1 580 743 411	-133 779 064	-8,46
- Réserves engagées aux bonifications	1 446 964 347	1 580 743 411	-133 779 064	-8,46
RESERVES AFFECTEES	79 683 368	79 683 368	0	0,00
- Réserves affectées aux bonifications	79 683 368	79 683 368	0	0,00
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENE-RAUX	227 281 528	447 328 618	-220 047 090	-49,19
- Provisions pour risques généraux	227 281 528	447 328 618	-220 047 090	-49,19
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	480 278 565	409 302 572	70 975 993	17,34
- Provisions pour charges de retraite	480 278 565	409 302 572	70 975 993	17,34
RESERVES DISPONIBLES	3 177 524 918	3 677 524 918	-500 000 000	-13,60
- Réserves libres	3 177 524 918	3 677 524 918	-500 000 000	-13,60
ECART DE REEVALUATION	139 154 035	139 154 035	0	0,00
- Ecart de réévaluation	139 154 035	139 154 035	0	0,00
CAPITAL	60 000 000 002	60 000 000 002	0	0,00
- Capital appelé libéré	22 242 740 551	20 187 917 343	2 054 823 208	10,18
- Capital appelé non libéré	37 757 259 451	39 812 082 659	-2 054 823 208	-5,16
APPORT POUR DOTATION FSB	3 671 720 515	3 446 720 515	225 000 000	
- Compte des dotations pour Fonds Spécial de Bonification	3 671 720 515	3 446 720 515	225 000 000	
REPORT A NOUVEAU	-13 170 758 700	-16 125 716 078	2 954 957 378	-18,32
- Report à nouveau débiteur	-13 170 758 700	-16 125 716 078	2 954 957 378	-18,32
RESULTAT NET	3 250 611 799	3 054 957 378	195 654 421	-6,40
- Résultat de l'exercice	3 250 611 799	3 054 957 378	195 654 421	6,40
TOTAL	64 366 967 994	63 001 000 798	1 365 967 196	2,17

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2017 INCOME STATEMENT AS AT 31/12/2017

RUBRIQUES	31/12/2017	31/12/2016	Valeur	
			absolue	relative
Produits sur opérations financières	895 093 735	654 253 676	240 840 059	36,81
* Produits sur opérations de trésorerie	892 607 890	637 959 785	254 648 105	39,92
* Produits sur opérations titres	2 085 291	9 469 282	-7 383 991	-77,98
* Gains de change	400 554	6 824 609	-6 424 055	-94,13
Charges sur opérations financières	12 312 619	21 195 948	-8 883 329	-41,91
* Charges sur opérations de trésorerie et opérations interbancaires		0	0	
* Charges sur opérations sur titres	360 553	678 486	-317 933	-46,86
* Pertes de change	10 636 086	20 108 258	-9 472 172	-47,11
* Charges sur prestations de services financiers	0	409 204	-409 204	-100,00
* Autres charges d'exploitation bancaires	1 315 980	0	1 315 980	
RESULTAT FINANCIER	882 781 116	633 057 728	249 723 388	39,45
Produits opérationnels	1 939 050 293	1 594 270 980	344 779 313	21,63
* Intérêts sur avals mis en jeu	546 306 052	579 127 885	-32 821 833	-5,67
* Intérêts sur prêts au personnel	5 986 992	5 936 548	50 444	0,85
* Intérêts sur allongements de durée de prêts	86 543 899	37 989 834	48 554 065	127,81
* Dividendes/titres de participation	62 825 000	25 000 000	37 825 000	151,30
* Commissions d'aval	641 221 683	631 198 270	10 023 413	1,59
* Commissions d'engagement	464 097 752	154 461 331	309 636 421	200,46
* Commissions /bonifications	0	6 788 278	-6 788 278	-100,00
* Rémunération sur gestion FSB	107 868 915	103 264 234	4 604 681	4,46
* Autres produits d'exploitation dont produits sur arrangement	13 000 000	43 550 000	-30 550 000	-70,15
* Recettes diverses	11 200 000	6 954 600	4 245 400	61,04

RUBRIQUES	31/12/2017	31/12/2016	valeur	
			absolue	% relative
Frais généraux d'exploitation	1 685 997 208	1 385 993 460	300 003 748	21,65
* Frais du personnel	857 696 301	718 643 063	139 053 238	19,35
* Autres frais généraux (frais du CA et de l'AG compris)	828 300 907	667 350 397	160 950 510	24,12
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	1 135 834 201	841 335 248	294 498 953	35,00
Reprises des provisions	2 971 947 840	3 339 665 392	-367 717 552	-11,01
* Reprises des provisions sur créances en souffrance	2 751 900 750	3 337 080 161	-585 179 411	-17,54
* Reprises des provisions pour risques et charges	0	2 585 231	-2 585 231	-100,00
* Reprises des provisions pour risques généraux	220 047 090	0	220 047 090	
* Reprises des amortissements	0	0	0	
Dotations aux amortissements	82 693 221	77 528 262	5 164 959	6,66
* Dotations aux amortissements	82 693 221	77 528 262	5 164 959	6,66
Dotations aux provisions	1 003 071 139	1 460 701 110	-457 629 971	-31,33
* Dotations aux provisions pour créances en souffrance	741 112 975	730 082 529	11 030 446	1,51
* Dotations aux provisions pour dépréciation des titres	0	0	0	
* Dotations aux provisions pour charges et risques	261 958 164	730 618 581	-468 660 417	-64,15
Pertes sur créances irrécouvrables	31 334 934	0	31 334 934	
* Pertes sur créances irrécouvrables	31 334 934	0	31 334 934	
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 990 682 747	2 642 771 268	347 911 479	13,16
Produits et profits exceptionnels	340 038 778	966 276 475	-626 237 697	-64,81
* Produits et profits exceptionnels	232 115 000	947 271 455	-715 156 455	-75,50
* Produits et profits sur exercices antérieurs	107 923 778	19 005 020	88 918 758	467,87
Charges exceptionnelles	80 109 724	554 090 365	-473 980 641	-85,54
* Pertes exceptionnelles	10 046 986	176 612 102	-166 565 116	-94,31
* Pertes sur exercices antérieurs	70 062 738	377 478 263	-307 415 525	-81,44
RESULTAT EXCEPTIONNEL	259 929 054	412 186 110	-152 257 056	-36,94
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	3 250 611 801	3 054 957 378	195 654 423	6,40

6.2 PRINCIPES COMPTABLES GENERAUX

Les comptes annuels du Fonds de Solidarité Africain (FSA) sont établis conformément aux normes et principes comptables généralement reconnus. Le Plan comptable, approuvé par le Conseil d'Administration, s'inspire du plan comptable bancaire de l'UMOA

6.2. Politique d'amortissement

Les immobilisations acquises par le Fonds font l'objet de dépréciation selon un plan d'amortissement. Les amortissements pratiqués se font aux taux annuels suivants :

- Logiciel 50 %
- Matériel de bureau et de logement 25 %
- Mobilier de bureau 10 %
- Matériel roulant 4 roues et 2 roues 33,33 %
- Bâtiments 2 %
- Agencements et installations 33,33 %

6.2.2 Provision pour indemnités de départ à la retraite

Le Fonds constitue une provision pour indemnités de départ du personnel. Cette indemnité correspondant à 1 mois de salaire par année de présence. Il est constitué, à la clôture de chaque exercice, une provision égale à 1/12ème des salaires versés dans l'année.

6.2 GENERAL ACCOUNTING PRINCIPLES

The annual accounts of the African Solidarity Fund (ASF) are prepared in accordance with generally accepted accounting principles. The Chart of Accounts, approved by the Board of Directors, is based on the WAMU banking chart of accounts.

6.2.1 depreciation policy

Fixed assets acquired by the Fund are depreciated according to an amortisation plan. Depreciation is charged at the following annual rates:

- Software 50%
- Office and housing equipment 25%
- Office furniture 10%
- 4-wheel and 2-wheel rolling stock 33,33%
- Buildings 2%
- Fixtures and fittings 33,33%

6.2.2 Provision for retirement benefits

The Fund provides a provision for employee severance benefits. This allowance corresponds to 1 month's salary per attendance year. At the end of each financial year, a provision equal to 1/12th of the salaries paid during the year is settled.

6.2.3. pension complémentaire

Le Fonds participe à la constitution d'un fonds de pension complémentaire pour son personnel. La contribution annuelle à ce fonds est égale à 17,60 % du salaire brut annuel dont 1/3 à la charge de l'employé et 2/3 à la charge de l'employeur.

6.2.4. portefeuille de titres de placement, obligations d'état et dépôts à terme

Dans le cadre de la gestion de sa trésorerie, le Fonds possède un portefeuille de titres de placement qui sont détenus à vue ou à très court terme. Le Fonds possède également des obligations émises par des Etats membres ainsi que des dépôts à terme auprès de différentes banques commerciales. A chaque arrêté des comptes, il est procédé à une évaluation du portefeuille de placements aux cours de cotation des titres le jour de l'arrêté et les plus ou moins-values sont comptabilisées.

Les obligations d'Etat détenues sont enregistrées à leur valeur historique. A l'arrêté des comptes, seuls les intérêts courus non encaissés sont comptabilisés en « produits à recevoir »

6.2.5. intérêts des placements échus et non encaissés à la fin de l'exercice

Les intérêts courus sur la trésorerie déposée sous forme de comptes bloqués rémunérés ou de titres obligataires non encaissés à la fin de l'exercice, sont comptabilisés en produits à recevoir jusqu'à l'encaissement effectif desdits produits.

6.2.3 supplementary pension

The Fund participates in the establishment of a supplementary pension fund for its employees. The annual contribution to this fund is equal to 17.60% of the gross annual salary of which 1/3 is paid by the employee and 2/3 by the employer.

6.2.4. portfolio of investment securities, government bonds and term deposits

As part of its cash management, the Fund holds a portfolio of investment securities that are held on demand or of very short-term. The Fund also holds bonds issued by Member States as well as term deposits in various commercial banks. At each account closing, the investment portfolio is valued at the stock market price on the closing date and capital gains or losses are accounted for.

Government bonds held are recorded at their historical value. At the closing of the accounts, only the accrued interest receivable is recorded as "accrued income".

6.2.5. interest on uncashed maturity investments at the end of the financial year

Accrued interest on cash deposited in the form of interest-bearing blocked accounts or uncashed bonds at the end of the financial year is recorded as accrued income until the effective receipt of the said income.

6.2.6. Provisions pour risques généraux et sur les créances

Les provisions pour risques généraux sont des provisions destinées à couvrir les risques liés aux engagements hors bilan du FSA, considérés comme sains.

Les règles de provisionnement pour risques généraux figurent dans le tableau ci-dessous.

6.2.6. Provisions for general risks and receivables

Provisions for general risks are provisions intended to cover the risks related to the ASF's off-balance sheet commitments, which are considered to be sound.

The provisioning rules for general risks are shown in the table below.

Tableau 12 : Dispositif de provisionnement des engagements

DISPOSITIF DE PROVISIONNEMENT DES ENGAGEMENTS (GARANTIE ET ALLONGEMENT DE DUREE DE PRET) DU FSA		
Règles de déclassement des créances en souffrance	Constitution de provisions pour risques généraux	Cas général : 3% du PNB. Cas spécifiques : provision complémentaire de 5% de l'encours effectifs des engagements (risques pays et prêts non performants) concernés
	Créances sous surveillance	Les créances sous surveillance sont celles qui datent de six (6) mois au plus, à partir de leur date limite de règlement.
	Créances litigieuses	Les créances litigieuses sont les créances ayant dépassé le délai conventionnel de règlement de plus de six (6) mois mais dont la durée est inférieure à douze (12) mois.
	Créances contentieuses	Les créances contentieuses sont les créances ayant une durée supérieure ou égale à douze (12) mois.
	Créances irrécouvrables	Toute créance jugée irrécouvrable doit être immédiatement passée en compte de pertes et profits.
	Créances courantes	Les créances sous surveillance, litigieuses ou contentieuses ci-dessus deviennent des créances courantes si elles font l'objet d'un accord de règlement conclu entre le débiteur et le FSA assorti d'un échéancier de remboursement et que le Fonds est assuré du respect de l'échéancier.
Règles de provisionnement des risques en souffrance	Risques directs sur l'Etat	La constitution de provision est facultative.
	Risques garantis par l'Etat	Les créances couvertes par une garantie de l'Etat et ses démembrements doivent faire l'objet d'un provisionnement à hauteur de 20% par an, à compter de l'exercice au cours duquel elles ont été déclassées en créances litigieuses, lorsqu'une inscription correspondante n'est pas effectuée dans le budget de l'Etat. Le provisionnement devient facultatif dès lors que ces créances font l'objet d'inscription dans le budget de l'Etat. Les provisions constituées le cas échéant, pourront faire l'objet de reprise partielle ou totale dès qu'une inscription correspondante est effectuée au budget de l'Etat
	Risques privés (non garantis par l'Etat)	Créances non assorties de sûretés réelles : Provisionnement à 100% au cours de l'exercice durant lequel ces créances sont déclassées en créances litigieuses. Créances assorties de garanties réelles : Provisionnement de 25% par an à compter de l'exercice durant lequel la créance est déclassée en litigieuse, de sorte à atteindre une provision de 100% du risque total à la fin du quatrième exercice.
	Créances devenues courantes	Pour les créances devenues courantes, il pourrait être procédé à la reprise partielle (i) de 50% des provisions constituées s'il ne se produit aucun incident de paiement au cours de la première année de remboursement et (ii) de 100% à l'issue de la deuxième année si le remboursement se dénoue normalement. Lorsque la créance devenue courante enregistre un impayé datant de plus de six (6) mois, l'encours restant dû est immédiatement déclassé et entièrement provisionné au cours de l'exercice durant lequel l'incident de paiement est survenu.
	Intérêts courus sur créances en souffrance	Les intérêts restés impayés depuis plus de trois (3) mois et portés au crédit du compte de résultat doivent être intégralement provisionnés.
	Commissions impayées	Toutes commissions restées impayées depuis plus de six (6) mois sont immédiatement déclassées et entièrement provisionnées.

Cas spécifiques : (i) engagements sains liés à des crédits en faveur de projets situés dans des pays qualifiés à hauts risques pour diverses raisons (guerre, catastrophes naturelles, émeutes...) et (ii) engagements sains mais relatifs à des prêts non performants, pour lesquels les banques, pour diverses raisons n'ont ni prononcé la déchéance du terme du prêt ni procédé à l'appel de la garantie du Fonds.

Les sûretés réelles sont celles prévues par l'Acte Uniforme de l'OHADA portant sur l'organisation des sûretés en vigueur. En effet, l'hypothèque, le gage, les nantissements sont des sûretés assises sur les biens immobiliers ou mobiliers des personnes physiques ou morales pour la garantie des crédits. Ce sont ces sûretés auxquelles il faut ajouter les privilèges, le droit de rétention et dans une certaine mesure la réserve de propriété et le crédit-bail qui constituent les sûretés réelles.

6.2.7. Commissions et intérêts

Le FSA perçoit deux catégories de commissions : les commissions d'engagement et les commissions de garantie (ou d'aval). Les commissions d'engagement sont constatées en produits au titre de l'exercice au cours duquel l'engagement de garantie est donné.

Au 31 décembre, les commissions d'aval courues mais non échues ou versées ainsi que les intérêts, font l'objet d'un décompte dont le montant est comptabilisé en produits par la contrepartie du compte produits à recevoir.

6.2.7. Commission and interest

The ASF collects two categories of commissions: commitment fees and guarantee (or downstream) fees. Commitment fees are recognised as income in the year in which the guarantee commitment is given.

As at 31 December, accrued but not yet due or paid guarantee fees and interest are deducted, the amount of which is recognised as income by the counterparty to the income receivable account.

6.2.8. Charges a payer ou dettes a payer

Les charges afférentes à l'exercice clos, engagées et non réglées, sont inscrites en compte « Charges à payer » ou en « Dettes fournisseurs ».

6.2.9. Les engagements hors bilan

Les engagements hors bilan du FSA sont constitués par toutes les approbations effectuées tant en garanties qu'en allongement de durée de prêts à une période déterminée. Ils se distinguent en engagements réels (garanties portant sur des crédits effectivement décaissés), en engagements virtuels (garanties signées dont les prêts ne sont pas encore décaissés) et en garanties accordées non signées (les approbations dont les conventions ne sont pas encore signées). Ces dernières ne font pas partie des engagements virtuels du fait qu'elles ne sont pas encore signées et sont traités extra comptabilité.

6.2.8. Accrued expenses or payables

Expenses relating to the financial year ended, incurred and not paid, are recorded in the «Accrued expenses» account or in «Account payables».

6.2.9. Off-balance sheet commitments

The ASF's off-balance sheet commitments consist of all approvals, both in terms of guarantees and extension of loan terms over a specific period. They are divided into real commitments (guarantees for loans actually disbursed), virtual commitments (signed guarantees whose loans have not yet been disbursed) and unsigned guarantees granted (approvals whose agreements have not yet been signed). The latter are not part of the virtual commitments because they are not yet signed and are processed as extra accounting.



LA GARANTIE D'UN PARTENARIAT SÛR ET DURABLE



INSTITUTION FINANCIERE
MULTILATERALE

MULTILATERAL FINANCIAL
INSTITUTION



SIEGE 617, AVENUE DU PRESIDENT KARL CARTENS PL 005
TEL: ++227 20 72 26 32 / 33 / 34 - FAX : +227 20 73 30 44
EMAIL: fsa@fondsolidariteafricain.org
www.fondsolidariteafricain.com