

FONDS DE SOLIDARITÉ AFRICAINE



RAPPORT ANNUEL



ANNUAL REPORT

2019



SOMMAIRE

- Présentation du Fonds de Solidarité Africain **4**
- Organes d'administration, de gestion et de contrôle **8**
- Mot du Directeur Général **14**
- Environnement Economique International et Africain **16**
- Activités Opérationnelles **21**
- Activités Administratives **35**
- Activités de Communication **40**
- Situation Financière **42**

TABLE OF CONTENT

- African Solidarity Fund Corporate Philosophy, Coverage and Offering **4**
- The ASF's Corporate Governance **8**
- Foreword of the Chief Executive Officer **14**
- International and African Economic Environment **16**
- Business Activities **21**
- Administrative Functions **35**
- Marketing and Communication **40**
- Review of Financial Performance **42**

PRESENTATION DU FONDS DE SOLIDARITE AFRICAIN



**AFRICAN SOLIDARITY FUND CORPORATE
PHILOSOPHY, COVERAGE AND OFFERING**

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 micro-finance. 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 micro-finance 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.

2. VISION

Nos actions visent à faire du Fonds, une institution forte et innovante, partenaire privilégié des acteurs du développement économique, offrant des produits de garantie et de financement diversifiés, adaptés et compétitifs.

3. OBJECTIFS

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 micro-finance à accéder aux financements bancaires ;
- Contribuer à l'émergence et au renforcement de Fonds de garantie nationaux dans les Etats membres en vue de renforcer les dispositifs d'appui aux PME/PMI.
- Apporter sa contribution dans les efforts des Etats membres à atteindre les objectifs de développement durable (ODD).

1. MISSION

The African Solidarity Fund (ASF) is tasked with participating in the economic development of its member states by facilitating the mobilization of financial resources to fund investment projects and microfinance activities. In this context, the ASF acts as a catalyst for member countries' financial systems by enabling states, public and private companies as well as microfinance institutions to access to financial services and / or raise funds on the financial markets in order to finance investment projects and income-generating activities that contribute to the economic development of member countries and to poverty alleviation.

2. VISION

Our actions aim to make the Fund a strong and innovative institution, a privileged partner of economic development actors, offering diversified, adapted and competitive guarantee and other financing products.

3. OBJECTIVES

The ASF 's objectives are:

- Promoting finance by guaranteeing bank loans to public and private investments in member States, with a focus on SMEs;
- Facilitating the mobilization of local and external savings to finance investment by raising funds on the financial markets;
- Contributing to the fight against poverty by enabling microfinance institutions to access bank financing;
- Contributing to the emergence and strengthening of the National Guarantee Funds Member States with a view to enhancing support systems to SMEs.
- Contributing to member states' efforts to achieve the Sustainable Development Goals (SDGs).

4. TECHNIQUES D'INTERVENTION

Les techniques d'intervention du FSA sont :

- La garantie individuelle des prêts bancaires et des émissions d'emprunts obligataires destinés au financement des projets d'investissement ;
- La garantie de portefeuille en faveur des banques afin que celles-ci accordent des prêts éligibles aux PME/PMI ;
- La ligne de garantie aux Fonds Nationaux de Garantie pour accroître leur capacité d'intervention ;
- Les cautions individuelles et les lignes de cautions des marchés de BTP et d'autres marchés publics présentant un intérêt stratégique pour les États membres ;
- La contre garantie des cautions individuelles et des lignes de cautions des marchés de BTP et d'autres marchés publics présentant un intérêt stratégique pour les États membres ;
- La ligne de contre garantie des cautions des marchés de BTP en faveur des grandes entreprises de BTP, destinée à couvrir des cautions qui seront délivrées à ces entreprises par des établissements de crédits dans le cadre de l'exécution de futurs marchés de BTP ;
- La couverture des opérations d'import/export dans le cadre de la réalisation des contrats commerciaux internationaux ;
- Le refinancement des échéances de prêts (avec ou sans allongement de la durée des prêts) pour assurer l'adéquation des flux de trésorerie générés par l'entreprise et le service de la dette auquel elle doit faire face ;
- La bonification de taux d'intérêt des prêts accordés aux États et à leurs démembrements.

Le Fonds de Solidarité Africain intervient également à travers les instruments opérationnels suivants : la gestion de fonds pour compte de tiers, la prise de participation et l'arrangement de financement.

4. ASF PRODUCTS

The ASF products are the following:

- Individual guarantee for bank loans and bond issues to finance investment projects;
- Portfolio guarantee granted to banks to finance SMEs;
- Guarantee line for the National Guarantee Funds aimed at building their operational capacity;
- Individual bonds and guarantee lines for the construction and public works market of strategic interest to Member States;
- Counter-guarantee of individual bank guarantees and of guarantee lines for the construction and public works market of strategic interest to Member States;
- Bank guarantees' counter-guarantee line for large constructions corporations and intended to cover bank guarantees to be issued to these corporations by lending institutions in order to execute future construction contracts;
- Covering import/export transactions as part of executing international trade contracts;
- Refinancing of loan maturities (with or without extending loan durations) to ensure a balance between companies' generated cash flows and the debt service they have to face;
- Interest rate subsidy on loans granted to ASF Member States' governments and their agencies;

The African Solidarity Fund also offers the following products: third party fund management, equity financing and funding arrangement.

5. DOMAINES D'INTERVENTION

Le FSA intervient dans tous les secteurs de l'activité économique (à l'exception du négoce) : infrastructures de base, développement rural, agro-industrie, industrie, télécoms et nouvelles technologies de l'information et de la communication, mines, eau et énergie, tourisme et hôtellerie, immobilier, transport, etc.

6. 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.

5. SECTORS OF ACTIVITIES

The ASF operates within all economic sectors (excluding trading): basic infrastructure, rural development, agribusiness and agro-industry, manufacturing, telecommunication and new information and communication technologies, mining, water and energy, tourism and hospitality services, real estate, transport, etc.

6. MEMBER STATES

The following is ASF membership: Benin, Burkina Faso, Burundi, Central Africa Republic, Ivory Coast, Gabon, Guinea-Bissau, Mali, Mauritius, Niger, Rwanda, Senegal, Chad and Togo.

ORGANES D'ADMINISTRATION, DE GESTION ET DE CONTRÔLE



THE ASF CORPORATE GOVERNANCE

1. ASSEMBLEE GENERALE

PRESIDENT

TOGO :

Sani YAYA

Ministre de l'Économie et des Finances

MEMBRES

BENIN :

Monsieur Romuald WADAGNI

Ministre de l'Économie et des Finances

BURKINA FASO :

Monsieur Lassané KABORE

Ministre de l'Économie, des Finances et du Développement

BURUNDI :

Monsieur Domitien NDIHOKUBWAYO

Ministre des Finances, du Budget et de la Coopération au Développement Economique

CENTRAFRIQUE :

Monsieur Henri Marie DONDRA

Ministre des Finances et du Budget

CÔTE D'IVOIRE :

Monsieur Adama COULIBALY

Ministre de l'Économie et des Finances

GABON :

Monsieur Jean-Marie OGANDAGA

Ministre de l'Économie et des Finances

1. GENERAL ASSEMBLY

CHAIRPERSON

TOGO :

Sani YAYA

Minister of Economy and Finance

MEMBERS

BENIN :

Mr Romuald WADAGNI

Minister of Economy and Finance

BURKINA FASO :

Mr Lassané KABORE

Minister for Economy, Finance and Development

BURUNDI :

Mr. Domitien NDIHOKUBWAYO

Minister of Finance, Budget and Economic Development Cooperation

CENTRAL AFRICA :

Mr Henri Marie DONDRA

Minister of Finance and Budget

IVORY COAST :

Mr Adama COULIBALY

Minister of Economy and Finance

GABON :

Mr Jean-Marie OGANDAGA

Minister of Economy and Finance

GUINEE BISSAU :

Monsieur Geraldo MARTINS

Ministre de l'Economie et des Finances

ILE MAURICE :

Honorable RENGANADEN PADAYACHY

Ministre des Finances, de la Planification Economique
et du
Développement

MALI :

Dr Boubou CISSE

Premier Ministre

Ministre de l'Economie et des Finances

NIGER :

Monsieur Mamadou DIOP

Ministre des Finances

RWANDA :

Dr Uzziel NDAGIJIMANA

Ministre des Finances et de la Planification Economique

SENEGAL :

Monsieur Abdoulaye Daouda DIALLO

Ministre des Finances et du Budget

TCHAD :

Monsieur Tahir Hamid NGUILIN

Ministre des Finances et du Budget

GUINEE BISSAU :

Mr Geraldo MARTINS

Minister of Economy and Finance

MAURITIUS :

Honorable RENGANADEN PADAYACHY

Minister of Finance, Economic Planning and
Development

MALI :

Dr Boubou CISSE

Prime Minister

Minister of Economy and Finance

NIGER :

Mr. Mamadou DIOP

Minister of Finance

RWANDA :

Dr Uzziel NDAGIJIMANA

Minister of Finance and Economic Planning

SENEGAL :

Mr Abdoulaye Daouda DIALLO

Minister of Finance and Budget

CHAD :

Mr. Tahir Hamid NGUILIN

Minister of Finance and Budget

2. CONSEIL D'ADMINISTRATION

PRESIDENT

TOGO :

Monsieur Affo Tchitchi DEDJI

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

MEMBRES

BENIN :

Monsieur Oumara KARIMOU ASSOUMA

Directeur Général du Trésor et de la Comptabilité
Publique
Ministère de l'Economie et des Finances

BURKINA FASO :

Monsieur Serge Louis P. TOE

Inspecteur du Trésor
Ministère de l'Economie, des Finances et du
Développement

BURUNDI :

Monsieur Jean Liévin GAKWAVU

Assistant du Ministre
Ministère des Finances, du Budget et de la Coopération
au Développement Economique

CENTRAFRIQUE :

Madame Tatiana YANGOUPANDE

Chargée de mission en matière d'innovation numérique
et de l'évaluation de projets
Ministère des Finances et du Budget

CÔTE D'IVOIRE :

Monsieur Kobenan TANO

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

2. BOARD OF DIRECTORS

CHAIRPERSON

TOGO :

Mr Affo Tchitchi DEDJI

Director of Finance,
Permanent Secretariat for Monitoring of Reform
Policies and Financial Programs
Ministry of Economy and Finance

MEMBERS

BENIN :

Mr Oumara KARIMOU ASSOUMA

Head of Treasury and Public Accounts
Ministry of Economy and Finance

BURKINA FASO :

Mr Serge Louis P. TOE

Treasury Inspector
Ministry of Economy, Finance and Development

BURUNDI :

Mr Jean Liévin GAKWAVU

Assistant to the Minister
Ministry of Finance, Budget and Economic
Development Cooperation

CENTRAL AFRICA :

Mrs Tatiana YANGOUPANDE

Head of Mission, Digital Innovation and Project
Evaluation
Ministry of Finance and Budget

IVORY COAST :

Mr. Kobenan TANO

Director of Regional Economic Affairs
Ministry of Economy and Finance

GABON :

Monsieur Jean Jacques ESSONO

Conseiller du Ministre
Ministère de l'Economie et des Finances

GUINEE BISSAU :

Monsieur JOSE-ABDUL-CARIMO LY

Conseiller du Ministre
Ministère de l'Economie et des Finances

MALI :

Monsieur Bangaly N'KO TRAORE

Secrétaire Général
Ministère de l'Economie et des Finances

MAURICE :

Monsieur Gérard Pascal BUSSIER

Directeur par Intérim
Ministère des Finances et du Développement
Economique

NIGER :

Monsieur Chaibou NEINO

Directeur de Cabinet
Ministère des Finances

RWANDA :

Monsieur Obald HAKIZIMANA

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

SENEGAL :

Monsieur Abdoulaye DIENG

Directeur du Contrôle interne
Direction Générale du Budget
Ministère des Finances et du Budget

TCHAD :

Monsieur Loukman MOUSTAPHA

Inspecteur Général des Finances Adjoint
Ministère des Finances et du Budget

GABON :

Mr Jean Jacques ESSONO

Advisor to the Minister
Ministry of Economy and Finance

GUINEA BISSAU :

Mr JOSE-ABDUL-CARIMO LY

Advisor to the Minister
Ministry of Economy and Finance

MALI :

Mr Bangaly N'KO TRAORE

Secretary General
Ministry of Economy and Finance

MAURITIUS :

Mr Gérard Pascal BUSSIER

Acting Director
Ministry of Finance and Economic Development

NIGER :

Mr Chaibou NEINO

Chief of Staff
Ministry of Finance

RWANDA :

Mr. Obald HAKIZIMANA

Economist in charge of the real sector
Ministry of Finance and Economic Planning

SENEGAL :

Mr Abdoulaye DIENG

Director of Internal Control
Directorate General for Budget
Ministry of Finance and Budget

CHAD :

Mr Loukman MOUSTAPHA

Deputy Inspector General of Finance
Ministry of Finance and Budget

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 DOVONOU-THOO

Directeur des Opérations

Monsieur Aly GUINDO

Directeur des Finances et de la Comptabilité

Monsieur Laouali MOUSSA

4. CONTROLEURS EXTERNES

Commissaires aux Comptes :

DELOITTE BENIN

Monsieur Marc WABI

Associé

COTONOU (Benin)

PYRAMIS MALI

Monsieur Hamadoun MAIGA

Associé

BAMAKO (Mali)

3. EXECUTIVE MANAGEMENT

Chief Executive Officer

Mr Ahmadou Abdoulaye DIALLO

Director of Audit and Internal Control

Mr. Abdourahmane DIALLO

Director of Management Control and Information System

Mr. Jean Berchmans NKURUNZIZA

Director of General Administration

Mr. Emmanuel Adadé SALLAH

Director of Legal Affairs, Risks and Portfolio Monitoring

Mrs Aubierge Ginette DOVONOU-THOO

Director of Operations

Mr. Aly GUINDO

Director of Finance and Accounting

Mr. Laouali MOUSSA

4. INDEPENDENT AUDITORS

External auditors:

DELOITTE BENIN

Mr Marc WABI

Partner

COTONOU (Benin)

PYRAMIS MALI

Mr Hamadoun MAIGA

Partner

BAMAKO (Mali)



Mot du Directeur Général

Au cours de l'année 2019, le Fonds de Solidarité Africain a renforcé davantage la dynamique d'expansion qu'il a lancée depuis la première année d'exécution du PDSMT 2016-2020. Au cours de l'exercice, des actions puissantes ont été réalisées dans le cadre de la stabilisation du cycle vertueux dans lequel le FSA s'est inscrit depuis cinq ans. A ce titre, il convient de citer la mise en place judicieuse des mesures et mécanismes nécessaires à un système robuste de gestion de la qualité en vue de satisfaire aux conditions d'une certification ISO 9001 V 2015, la modernisation de la plateforme informatique, une grande attention portée sur la satisfaction de nos principales parties intéressées que sont nos Etats membres, les porteurs de projets dans lesdits Etats et les banques partenaires, le développement continu de la gamme de nos produits ainsi qu'une gestion optimale des ressources financières en vue de maintenir l'équilibre budgétaire et de renforcer la solidité financière de l'Institution, gage de sa pérennité. Par ailleurs, le FSA a, consécutivement à l'entrée en vigueur de l'Accord instituant la ZLECAF actée à Niamey en juillet 2019, renforcé ses compétences en couverture d'opérations d'import-export afin de pouvoir apporter sa contribution à ce grand chantier panafricain. Ces compétences visent à faire du FSA un acteur significatif dans le succès de la ZLECAF en commençant par les échanges internationaux entre les opérateurs de ses Etats membres pour ensuite étendre son action sur tout le Continent à travers les partenariats avec divers autres acteurs du commerce intra-africain mais également par l'extension progressive de sa base actionnariale qui ambitionne de couvrir, à moyen terme, tous les pays africains.

S'agissant des performances enregistrées par le Fonds au titre de l'exercice 2019, il faut noter de très bonnes réalisations sur le plan opérationnel avec des approbations de nouveaux projets en hausse de 13% et une qualité du portefeuille des engagements qui s'améliore significativement. Sur le plan financier, les comptes du FSA ressortent un résultat net positif pour la cinquième année consécutive et en hausse de 37% par rapport au résultat net de l'année dernière. Comme susmentionné, nous veillons à ce que l'augmentation du volume des interventions aille de pair avec une amélioration de la qualité des risques pris de sorte à maintenir l'excellence de notre notation financière (AA+ avec perspective stable, obtenue en 2017 et confirmée par la revue annuelle 2018).

Je me réjouis du soutien constant de nos Administrateurs et des Etats membres pour le renforcement de la taille et du rôle du Fonds de Solidarité Africain. C'est ce soutien qui encourage le Directeur Général et le Personnel du Fonds à redoubler d'engagement et de motivation pour hisser l'Institution au rang des meilleurs organismes africains dédiés au financement du développement économique du Continent.

Je vous remercie.

Foreword of the Chief Executive Officer

In 2019, the African Solidarity Fund further strengthened the expansion momentum launched from the first year of implementation of the 2016-2020 Medium Term Strategic Development Plan (PDSMT). During the year, powerful actions were undertaken as part of the stabilization of the virtuous cycle in which the ASF has been part of, for the past five years. In this regard, it is worth mentioning the judicious implementation of the measures and mechanisms necessary for a robust quality management system to meet the requirements of ISO 9001 V 2015 certification, the modernization of the IT platform, a great focus on the satisfaction of our main stakeholders namely our Member States, project proponents in those states and partner banks, the continuous development of the range of our products and the optimal management of financial resources in order to maintain the budgetary balance and strengthen the financial position of the Institution, thus guaranteeing its sustainability. In addition, following the entry into force of the Agreement establishing the African Continental Free Trade Area (AfCFTA) in Niamey in July 2019, the ASF reinforced its expertise in covering import-export transactions in order to make its contribution to this major pan-African project. These skills aim to make the ASF, a significant player in the success of the AfCFTA, starting with international exchanges between the trade operators of its member states and then extending its action throughout the Continent through partnerships with various other players in intra-African trade but also through the gradual extension of its shareholder base which aims to cover, in the medium term, all African countries.

Regarding the Fund's performance in the financial year 2019, there were very good achievements from our core business, with approvals of new projects up 13% and the quality of our risk portfolio improving significantly. In terms of financial performance, the ASF's accounts exhibited a positive net income for the fifth consecutive year and was up 37% compared to last year's net income. As above mentioned, we are ensuring that the growth in volume of our risks goes hand in hand with an improvement in the quality of total risks taken so as to maintain the high standards of our financial rating (AA+ with stable outlook, obtained in 2017 and confirmed by the 2018 annual review).

I very much welcome the continued support of our Board Directors and Member States to strengthen the size and role of the African Solidarity Fund. It is this support that encourages the Chief Executive Officer and Staff of the Fund to redouble their commitment and motivation to make the Institution one of the best African organizations dedicated to financing the continent's economic development.

Thank you.



FONDS DE SOLIDARITE AFRICAIN
AFRICAN SOLIDARITY FUND

LE FONDS DE SOLIDARITÉ AFRICAIN

INNOVE A TRAVERS LA COUVERTURE DES MARCHES PUBLICS

- LA CONTRE GARANTIE DE CAUTIONS ET
- LA CONTRE GARANTIE DE LIGNES DE CAUTIONS



LE FSA PROPOSE DES
PRODUITS SUR MESURE
AUX ENTREPRISES DES
ETATS MEMBRES



Environnement Economique International et Africain

Selon les chiffres publiés en avril 2020 par le Fonds Monétaire International, la croissance de l'économie mondiale pour l'année 2019 s'est établie à seulement 2,9% contre 3,6% en 2018. Alors qu'en janvier 2020, le Fonds prévoyait un léger rebond de la croissance en 2020 avec une croissance qui devrait remonter à 3,3% tout en mettant en garde sur la fragilité de cette prévision qui pouvait se révéler trop optimiste au regard de la tendance baissière de la productivité et des tensions commerciales et géopolitiques persistantes sur le plan international, la situation a radicalement changé au vu des conséquences de la pandémie de COVID-19. Ainsi, les perspectives de l'économie mondiale mises à jour en avril 2020 par le FMI, estiment qu'en 2020, la production mondiale va se rétracter de 3% ; soit une baisse de 6,3% par rapport aux prévisions de janvier 2020. Les taux de croissance du PIB mondial sur les trois dernières années sont évalués dès lors à 3,6% pour 2018 ; 2,9% pour 2019 et à -3,0% pour 2020 (). Au titre des perspectives, les estimations de 2020 sont devenues incertaines avec la gravité de la crise de COVID-19.

Selon le FMI, cette crise ne ressemble à aucune autre. Premièrement, le choc a été violent. Le Fonds estime que les pertes de production liées à cette pandémie et aux mesures prises pour l'endiguer sont probablement bien supérieures aux pertes qui ont déclenché la crise financière mondiale de 2008. Deuxièmement, comme pour une guerre ou une crise politique, la durée et l'intensité du choc demeurent très incertaines. Troisièmement, dans ces circonstances, la politique économique joue un rôle très différent. Lors des crises ordinaires, les dirigeants essaient d'encourager l'activité économique en stimulant la demande globale le plus rapidement possible. Cette fois, la crise est dans une large mesure la conséquence des mesures d'endiguement qu'il a fallu prendre. Stimuler l'activité devient donc plus difficile et, du moins pour les secteurs les plus touchés, peu souhaitable. Le FMI précise ainsi que les prévisions pour l'économie mondiale publiées en avril 2020, traduisent sa compréhension du moment en ce qui est de l'évolution de la pandémie et des mesures de santé publique qu'il convient de prendre pour ralentir la propagation du virus, protéger les populations et permettre aux systèmes de santé de faire face à la situation. Il reconnaît qu'une grande incertitude entoure ces prévisions ainsi que la pandémie elle-même, ses retombées macroéconomiques et les tensions qui en découlent sur les marchés financiers et les marchés de produits de base. Aussi estime-t-il très probable que l'économie mondiale connaisse cette année sa pire récession depuis la Grande dépression, soit une récession plus grave que celle observée lors de la crise financière de 2008.

International and African Economic Environment

According to figures published in April 2020 by the International Monetary Fund, the global economy grew by only 2.9% in 2019 compared to 3.6% in 2018. While in January 2020 the Fund forecast a slight rebound in growth in 2020 with growth expected to rise to 3.3% while warning of the fragility of this forecast, which could prove too optimistic in light of the downward trend in productivity and persistent international trade and geopolitical tensions, the situation has changed radically in light of the consequences of the COVID-19 pandemic. For example, the outlook for the global economy, updated in April 2020 by the IMF, estimates that by 2020, world output will shrink by 3%; 6.3% lower than the January 2020 forecast. Global GDP growth rates over the last three years are therefore estimated at 3.6% for 2018; 2.9% for 2019 and -3.0% for 2020 (). As a result of the outlook, the 2020 estimates have become uncertain with the severity of the COVID-19 crisis.

According to the IMF, this crisis is unlike any other. First, the impact was severe. The Fund believes that the production losses associated with this pandemic and the measures taken to contain it are likely to be much greater than the losses that triggered the 2008 global financial crisis. Second, as with a war or a political crisis, the duration and intensity of the shock remain very uncertain. Third, in these circumstances, economic policy plays a very different role. In ordinary crises, leaders try to encourage economic activity by stimulating aggregate demand as quickly as possible. This time, the crisis is largely the consequence of the containment measures that had to be taken. Stimulating activity is therefore becoming more difficult and, at least for the most affected sectors, undesirable. The IMF thus specifies that the forecast for the global economy published in April 2020, reflect its understanding at the time in terms of the evolution of the pandemic and the public health measures that need to be taken to slow the spread of the virus, protect populations and enable health systems to cope. It recognizes that there is considerable uncertainty surrounding these forecasts and the pandemic itself, its macroeconomic impact and the resulting strains on financial and commodity markets. The Fund therefore believes it is highly likely that this year the world economy will experience its worst recession since the Great Depression, a recession more severe than that seen during the 2008 financial crisis.

Looking back at the economic performance for 2019, it should be noted that growth in 2019 is unevenly distributed across countries and major economic blocs worldwide. For example, advanced countries are growing at an estimated 1.7% in 2019 compared to 2.2% in 2018. In comparison to 2018, the main

Pour revenir sur le bilan de l'année 2019, il faut souligner que la croissance enregistrée en 2019 est inégalement répartie suivant les pays et les principaux blocs économiques au niveau mondial. Ainsi, les pays avancés enregistrent une croissance estimée à 1,7 % en 2019 contre 2,2% en 2018. Relativement à 2018, les principaux pays avancés affichent une baisse de la croissance en 2019 (Etats-Unis : de 2,9 à 2,3% et Zone Euro : de 1,9 à 1,2%) sauf au Japon (0,3 à 0,7% de 2018 à 2019). La même tendance baissière s'observe au niveau de la croissance économique dans les pays émergents et en développement entre 2018 et 2019 avec un taux s'établissant à 3,7% en 2019 contre 4,5% enregistré en 2018.

Au niveau de l'Afrique subsaharienne, la reprise économique a également marqué le pas en 2019, avec une croissance estimée à 3,1 % (contre 3,3% en 2018). En Afrique du Sud et au Nigéria – les deux plus grandes économies de la région – la croissance a été atone en 2019 (), et est restée nettement en deçà des moyennes historiques et en baisse par habitant pour la cinquième année consécutive. Ailleurs, la croissance s'est détériorée dans plusieurs pays exportateurs de matières premières industrielles, la baisse des prix et le fléchissement de la demande freinant l'activité dans les industries extractives, comme en République Démocratique du Congo, au Libéria et en Namibie. La croissance s'est accélérée dans certains pays où les investissements dans de nouvelles capacités pétrolières et minières ont stimulé l'activité, comme au Ghana, en Guinée et en Mauritanie. Malgré quelques légers ralentissements, les taux de croissance ont été plus soutenus dans les pays exportateurs de produits agricoles.

S'agissant des pays membres du Fonds de Solidarité Africain, l'année 2019 a vu la croissance économique demeurer relativement forte. Le Rwanda enregistre la croissance la plus élevée suivi par la Côte d'Ivoire, le Bénin et le Sénégal. Les pays qui enregistrent les plus faibles taux de croissance (Burundi, Gabon et Tchad) ont aussi affiché des taux en hausse par rapport à ceux de l'année précédente (2018). Nous constatons ainsi qu'au niveau des pays membres du FSA, 2019 a globalement été une bonne année si l'on se réfère aux niveaux de croissance du PIB (base 2010) () tels qu'estimés par la Banque Mondiale et repris au tableau ci-après

advanced countries show a decline in growth in 2019 (United States: 2.9 to 2,3% and Eurozone: from 1.9 to 1.2%) except for Japan (0.3 to 0.7% from 2018 to 2019). The same downward trend is experienced in terms of economic growth in emerging and developing countries between 2018 and 2019 with a rate of 3.7% in 2019 compared to 4.5% in 2018.

In sub-Saharan Africa, economic recovery has also slowed in 2019, with growth estimated at 3.1% (compared to 3.3% in 2018). In South Africa and Nigeria, the region's two largest economies, growth was sluggish in 2019 () and remained well below historical averages and declining per capita for the fifth consecutive year. Elsewhere, growth has deteriorated in several industrial commodity exporting countries, with falling prices and weaker demand holding back economic activity in extractive industries, such as the Democratic Republic of Congo, Liberia and Namibia. Growth has accelerated in some countries where investments in new oil and mining capacity have stimulated activity, such as Ghana, Guinea and Mauritania. Despite some slight slowdowns, growth rates were more sustained in agricultural exporting countries.

For African Solidarity Fund member countries, 2019 saw relatively strong economic growth. Rwanda has the highest growth, followed by Côte d'Ivoire, Benin and Senegal. The countries with the lowest growth rates (Burundi, Gabon and Chad) also posted higher rates compared to the previous year (2018). We note that at the level of the ASF member countries, 2019 has generally been a good year if we refer to the levels of growth (based on 2010 GDP) () as estimated by the World Bank and exhibited in the table below.

RAPPORT ANNUEL FSA 2019 - ASF ANNUAL REPORT 2019

Tableau 1 : Taux de croissance dans les pays membres du FSA (Estimations BM, janvier 2020, en PIB réel aux prix constants de 2010) ⁽⁴⁾

Pays	Bénin	Burkina Faso	Burundi	RCA	RCI	Gabon	Guinée Bissau
2018	6,7%	6,8%	1,6%	NP	7,4%	0,8 %	3,8%
2019	6,4%	6,0%	1,8%	NP	7,3%	2,9%	4,6%
Pays	Mali	Maurice	Niger	Rwanda	Sénégal	Tchad	Togo
2018	4,7%	3,8%	6,5%	8,6%	6,8%	2,6 %	4,9%
2019	5,0%	3,9%	6,3%	8,5%	6,3%	3 %	5,3%

Au niveau de l'UEMOA, on note que le taux de croissance global moyen reste très élevé mais il est en baisse par rapport au niveau enregistré en 2018 sauf pour le Togo. Dans la zone CEMAC, les pays membres du FSA de même que le Burundi et Maurice, ont vu leur croissance s'améliorer en 2019 par rapport à 2018, même si dans l'ensemble, ils enregistrent des taux relativement moins élevés que ceux observés en zone UEMOA ou au Rwanda.

Concernant les perspectives, il nous faut reconnaître que nos pays sont dans la même incertitude que le reste du monde. Si l'Afrique (et nos pays membres) a enregistré jusque maintenant des chiffres moins élevés en termes de personnes infectées et de décès de COVID-19, les conséquences économiques de la pandémie n'en sont pas moins sévères. La crise liée à la pandémie de COVID-19 est multiforme : elle est à la fois sanitaire, sociale et économique. Elle est gérée en deux phases. La première phase, dans laquelle nous nous trouvons actuellement, est celle de l'endiguement et de la stabilisation. La deuxième phase sera celle de la reprise. Au cours de ces deux phases, la politique de santé publique et la politique économique sont déterminantes. Les mises en quarantaine, le confinement et la distanciation sociale sont autant de mesures indispensables pour ralentir la transmission, donner au système de santé le temps de faire face à l'augmentation de la demande de ses services et gagner du temps pour la mise au point de traitements et d'un vaccin par les chercheurs. Ces mesures peuvent contribuer à éviter un effondrement encore plus grave et prolongé de l'activité et jeter les bases d'une reprise économique.

² 1,9% en 2018 et 2,2% en 2019 pour le Nigeria ; 0,8% en 2018 et 0,2% en 2019 pour l'Afrique du Sud.

³ GDP at market prices (2010 US\$)

⁴ Pour la RCA, la Corée du Nord, la Somalie, la Syrie et le Yémen, les estimations n'ont pas été produites faute de données

Table 1: Growth rate in ASF member countries (WB estimates, January 2020, in real GDP at constant prices in 2010) ⁽⁴⁾

Country	Benin	Burkina Faso	Burundi	CAR	RCI	Gabon	Guinea Bissau
2018	6.7%	6.8%	1.6%	NP	7.4%	0.8 %	3.8%
2019	6.4%	6.0%	1.8%	NP	7.3%	2.9%	4.6%
Country	Mali	Maurice	Niger	Rwanda	Senegal	Chad	Togo
2018	4.7%	3.8%	6.5%	8.6%	6.8%	2.6 %	4.9%
2019	5.0%	3.9%	6.3%	8.5%	6.3%	3 %	5.3%

At the West African Economic and Monetary Union (WAEMU) level, the average overall growth rate remains very high, but it is down from the level recorded in 2018 except for Togo. In the Central African Economic and Monetary Community (CEMAC) area, ASF member countries, as well as Burundi and Mauritius, have seen their growth improve in 2019 compared to 2018, although overall they have relatively lower rates than those recorded in WAEMU or Rwanda.

As regards prospects, we must recognize that our countries are experiencing the same uncertainty as the rest of the world. While Africa (and our member countries) has so far recorded lower numbers in terms of people infected and deaths of COVID-19, the economic consequences of the pandemic are no less severe. The crisis linked to the COVID-19 pandemic is multifaceted: it is as much health, social and economic. It is managed in two phases. The first phase, which we are currently in, is containment and stabilization. The second phase will be the recovery phase. In both phases, public health policy and economic policy are key. Quarantine, containment and social distancing are all essential measures to slow transmission, give the health system time to cope with the increasing demand for its services, and save time for the development of treatments and a vaccine by researchers. These measures can help to prevent an even more serious and prolonged collapse in economic activity and lay the foundations for an economic recovery.

During the economic standstill, leaders must ensure that people can meet their needs and businesses can resume their activities once the most severe periods of

² 1,9% in 2018 and 2,2% in 2019 for Nigeria; 0,8% in 2018 and 0,2% in 2019 for South Africa.

³ GDP at market prices (2010 US\$)

⁴ World Bank, Global economic prospects, January 2020, p.19

⁵ For CAR, North Korea, Somalia, Syria and Yemen, estimates were not produced due to lack of data

Pendant la paralysie de l'économie, les dirigeants doivent faire en sorte que la population puisse satisfaire ses besoins et les entreprises reprendre leurs activités une fois surmontées les périodes les plus graves de la pandémie. Ils sont appelés à prendre des mesures ciblées et d'envergure sur les plans budgétaire, monétaire et financier afin de maintenir les liens économiques entre les travailleurs et les entreprises, d'une part, et les prêteurs et les emprunteurs, d'autre part, et ainsi préserver l'infrastructure économique et financière de la société. Fort heureusement, nous observons dans nos pays membres que les dirigeants politiques et les banques centrales ont rapidement adopté des mesures visant à faire face à la situation. Bientôt, nous espérons que des mesures adéquates seront prises notamment pour permettre la relance de l'activité économique et rétablir les mécanismes de liquidité en évitant ainsi les tensions systémiques susceptibles de plonger les sociétés dans des crises majeures. Ici, la coopération régionale et internationale devra être au rendez-vous. A l'état actuel de la situation, le FMI table sur une contraction de 1,6% pour l'Afrique subsaharienne en 2020. Déjà avant cette pandémie et ses conséquences économiques, l'intensification des turbulences mondiales telles que le ralentissement de l'activité des principaux partenaires commerciaux, l'incertitude accrue en matière de politique et la chute des prix des produits de base ainsi que l'insécurité dans certaines zones (comme le Sahel) constituaient des éléments de préoccupation quant au maintien et à l'amélioration des performances économiques régionales. Le tableau s'est assombri avec les conséquences de la pandémie de COVID-19.

the pandemic have been overcome. They are called upon to take targeted and far-reaching fiscal, monetary and financial measures to maintain economic ties between workers and businesses, on the one hand, and lenders and borrowers, on the other, and thus preserve the economic and financial infrastructure of the society. Fortunately, we note in our member countries that political leaders and central banks have quickly adopted measures to deal with the situation. Soon, we hope that appropriate measures will be taken, in particular to enable the recovery of economic activity and to restore liquidity mechanisms, thus avoiding systemic tensions that could plunge companies into major crises. Here, regional and international cooperation will be key. As the situation currently stands, the IMF expects sub-Saharan Africa to contract by 1.6% in 2020. Even before this pandemic and its economic consequences, the intensification of global turbulence such as the slowdown in the economic activity of major trading partners, increased policy uncertainty and falling commodity prices, and insecurity in some areas (such as the Sahel) were concerns about maintaining and improving regional economic performance. The picture has even darkened with the consequences of the COVID-19 pandemic.

ACTIVITES OPERATIONNELLES



BUSINESS ACTIVITIES

1. INTERVENTIONS AU COURS DE L'EXERCICE 2019

1.1. Interventions en garantie

Au cours de l'exercice 2019, trente-cinq (35) interventions de garantie ont été approuvées pour un montant total de 75 759 851 430 FCFA. Les opérations et projets concernés sont repris au tableau ci-après, en francs CFA.

1. 2019 OPERATIONS

1.1. Guarantee operations

During the financial year 2019, thirty-five (35) guarantee requests were approved for a total amount of FCFA 75,759,851,430. The relevant projects are exhibited in the table below, in FCFA.

N°	Pays	Nom / Raison sociale	Montant du financement	Prêteur / Arrangeur	Intervention du FSA	Quotité
1	BENIN	GVS SA	1 626 562 500	Africa bourse Bénin	1 626 562 500	100%
2	BURKINA FASO	Forbat Afrique	168 239 680	BABF	84 119 840	50%
3	BURKINA FASO	ALLIANCE & CO	196 000 000	BABF	80 000 000	41%
4	BURKINA FASO	SFTP Mining	3 000 000 000	BABF	1 500 000 000	50%
5	BURKINA FASO	Société Burkinabé de Promotion Hôtelière	3 000 000 000	Coris Bank Burkina	1 500 000 000	50%
6	BURKINA FASO	Société Burkinabé de Promotion Hôtelière	7 000 000 000	BOAD	1 750 000 000	25%
7	BURKINA FASO	MIXTRAH	3 225 000 000	BABF	1 612 500 000	50%
8	MALI	IDECO Mali SAS	1 497 557 543	BAML	1 198 046 034	80%
9	MALI	SOMIMA	179 500 000	BMS	89 750 000	50%
10	MALI	3SN EXPORT	317 000 000	BCS	253 600 000	80%
11	MALI	Société Aminata Guindo	350 000 000	BCS	175 000 000	50%
12	MAURICE	DBM	5 800 000 000	DBM	5 800 000 000	100%
13	MAURICE	Société FPH	24 567 000 000	PDL	6 726 000 000	27%
14	NIGER	Société de Gestion des Parkings Gros-porteurs (SGPGP SA)	300 000 000	BANE	240 000 000	80%
15	NIGER	ETS ALI HACHIMOU	1 647 975 000	BAGRI	1 318 380 000	80%

RAPPORT ANNUEL FSA 2019 - ASF ANNUAL REPORT 2019

16	NIGER	Groupe DEC	2 299 500 000	BAGRI	1 839 600 000	80%
17	NIGER	DID	6 000 000 000		6 000 000 000	100%
18	NIGER	SAHARA Transport SARL	3 437 248 790	Orabank Niger	2 749 799 032	80%
19	NIGER	NIGOFRET	1 482 000 000	BANE	1 037 400 000	70%
20	NIGER	Malbaza Cement Company	11 732 321 795	ENE	4 000 000 000	34%
21	NIGER	CLINIQUE BARKA	700 000 000	SONIBANK	200 000 000	29%
22	NIGER	CGPS	2 026 632 816	BSIC Niger	1 621 306 253	80%
23	NIGER	AL IZZA	3 935 742 000	ORABANK Niger	1 967 871 000	50%
24	RCI	AGRO4LIFE	4 000 000 000	BOAD	1 600 000 000	40%
25	RWANDA	RUSIZI	902 943 850	BRD	227 500 586	25%
26	RWANDA	AFRIPRECAST	11 970 623 739	BRD	5 282 277 137	44%
27	RWANDA	ABUSOL	955 795 250	BRD	437 563 066	50%
28	RWANDA	TRIOMF	1 722 269 336	BRD	1 377 815 469	80%
29	SENEGAL	PRAXIS LOGISTICS	150 000 000	ORABANK Sénégal	120 000 000	80%
30	SENEGAL	GREEN AGRO BUSINESS	3 939 000 000	ORABANK Sénégal	2 954 250 000	75%
31	SENEGAL	VERTLAND	135 225 855	Grofin	81 135 513	80%
32	SENEGAL	Consortium d'Entreprises (CDE)	10 000 000 000	BSIC Sénégal	5 000 000 000	50%
33	SENEGAL	Compagnie Sahélienne d'Entreprises (CSE)	12 000 000 000	BSIC Sénégal	6 000 000 000	50%
34	SENEGAL	AMSA REALTY	12 975 000 000	CGF Bourse	8 109 375 000	63%
35	TOGO	Diwa Industries	1 970 000 000	BATG	1 200 000 000	61%
		Total	145 209 138 154		75 759 851 430	

Ce niveau d'approbation de 75 759 851 430 FCFA affiche une amélioration de l'ordre de 12,59% par rapport aux approbations réalisées en 2018. Cette hausse représente un montant nominal de 8 471 041 661 FCFA.

Ces approbations en garanties ont permis de mobiliser des financements de l'ordre 145 209 138 154 FCFA, soit un taux moyen de garantie de 61%.

This approval level of FCFA 75,759,851,430 reflects an improvement of 12.59% over approvals in 2018. This increase represents a nominal amount of FCFA 8,471,041,661.

These guarantee approvals facilitated mobilization of FCFA 145,209,138,154, representing an average guarantee rate of 61%.

RAPPORT ANNUEL FSA 2019 - ASF ANNUAL REPORT 2019

Plusieurs raisons expliquent cette performance du FSA :

- Le renforcement des effectifs au niveau des directions opérationnelles (DOP & DAJRSE) ;
- 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 et la bonne commercialisation du produit « contre-garantie des cautions bancaires » ;
- 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 ;
- La communication digitale (mailings, présence sur les réseaux sociaux) ;
- Les performances enregistrées par les Economies des Etats membres, notamment dans la zone UMOA.

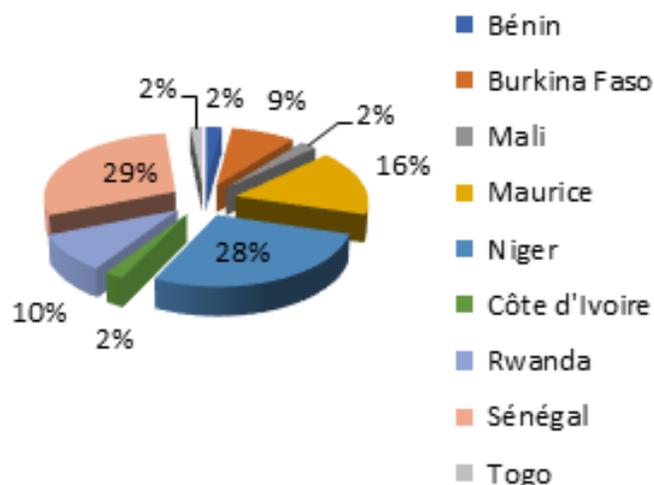
Les projets approuvés en 2019 sont repartis entre neuf (09) pays membres du FSA comme suit (montants en millions de francs CFA) :

N°	Pays	Montant	% par Pays
1	Bénin	1 627	2%
2	Burkina Faso	6 527	9%
3	Mali	1 716	2%
4	Maurice	12 526	17%
5	Niger	20 974	28%
6	Côte d'Ivoire	1 600	2%
7	Rwanda	7 325	10%
8	Sénégal	22 265	29%
9	Togo	1 200	2%
	Total	75 760	100%

There are several reasons for this performance:

- The growth of operational teams (DOP and DAJRSE);
- The reinforcement of partners' confidence in the ASF especially due to improved quality of its services and a sustained and well-oriented communication campaign;
- The implementation of new business products, including the portfolio guarantee and the proper marketing of the product « counter guarantee of bank guarantees »;
- The improvement in the decision-making process related to business activities;
- The increase in ASF field outreach and promotional activities;
- The WAEMU regional financial market dynamism with regards to raising capital by corporate bond issuers;
- The digital communication (mailings, better social media content development);
- The performances recorded by the member States, particularly in the WAEMU zone.

The projects approved in 2019 are distributed amongst (9) ASF member countries as follows (in millions of FCFA):

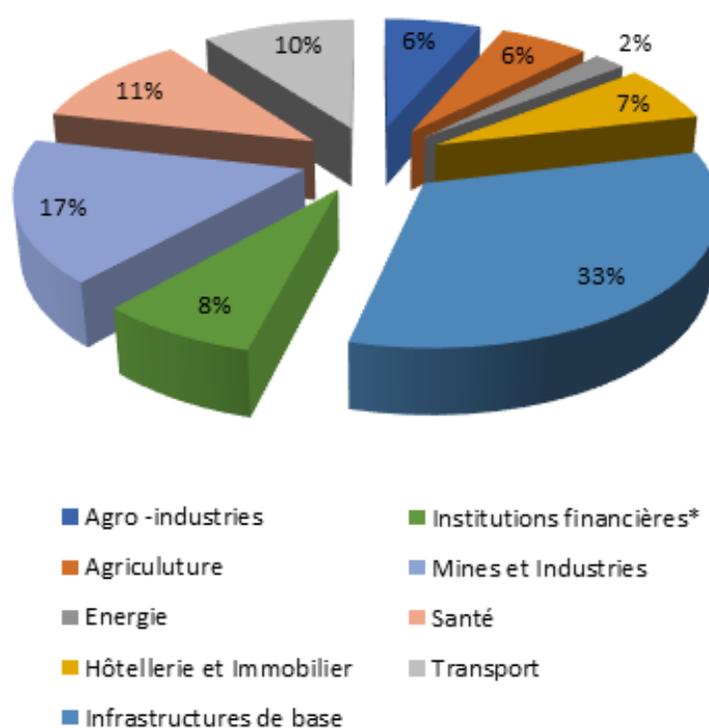


RAPPORT ANNUEL FSA 2019 - ASF ANNUAL REPORT 2019

La répartition sectorielle de ces approbations est présentée ci-après (en millions de FCFA) :

Secteurs	Montants octroyés	%
Agro -industries	4 889	6%
Agriculture	4 536	6%
Energie	1 621	2%
Hôtellerie et Immobilier	5 119	7%
Infrastructures de base	24 725	33%
Institutions financières*	5 800	8%
Mines et Industries	12 790	17%
Santé	8 553	11%
Transport	7 728	10%
Total	75 760	100%

The approvals by sector are presented below (in millions of FCFA):



1.2. Interventions en Refinancement

Au cours de l'exercice 2019, cinq (05) opérations de refinancement ont été approuvées pour un montant total de 1 768 325 988 FCFA. Ces interventions ont concerné cinq sociétés dans trois (03) pays membres du FSA et ont permis de pérenniser des projets présentant un encours total de 9 125 037 123 FCFA.

Des réflexions et des séminaires internes ont eu lieu pour mieux vendre ce produit, notamment en tenant compte du nouvel environnement réglementaire qui apparaît plus contraignant pour les établissements de crédit. Le refinancement apparaît comme un élément de confort supplémentaire pour elles, notamment avec le délai requis pour commencer le provisionnement des créances en souffrance (ramené à trois (3) mois en lieu et place de la durée initiale qui était de six (6) mois).

1.2. Refinancing business

During the financial year 2019, five (05) refinancing operations were approved for a total of FCFA 1,768,325,988. These operations involved five companies in three (03) ASF member countries and helped sustain projects with a total outstanding of FCFA 9,125,037,123.

Internal reflections and seminars have been held to better sell this product, particularly taking into account the new regulatory environment that seems to be more restrictive for credit institutions. Refinancing appears to be an additional comfort element for them, particularly with the time required to begin the provisioning of outstanding debts (reduced to three (3) months instead of the initial duration of six (6) months).

1.3. Intervention en bonification de taux d'intérêt

Durant l'exercice 2019, le FSA n'est pas intervenu en bonification de taux d'intérêt pour aucun pays membre.

2. BILAN GLOBAL DES INTERVENTIONS AU 31 DECEMBRE 2019

2.1. Garantie

Au 31 décembre 2019, le cumul des approbations de garanties s'élève à 554 366 842 963 FCFA, en faveur de 365 projets réalisés dans treize (13) des quatorze (14) Etats membres du Fonds. Ces interventions du Fonds ont permis la mobilisation de financements à hauteur de 1.115.333.128.277 FCFA.

Répartition entre Etats membres

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

N°	Pays	Montants	% par Pays
1	Bénin	27 519	5%
2	Burkina Faso	60 302	11%
3	Burundi	11 829	2%
4	Gabon	3 437	1%
5	Mali	79 992	14%
6	Niger	67 758	12%
7	Centrafrique	4 242	1%
8	Côte d'Ivoire	10 4263	19%
9	Rwanda	25 876	5%

1.3. Business in interest rate subsidies

During the financial year 2019, the ASF did not approve any interest rate subsidy operation for its member countries.

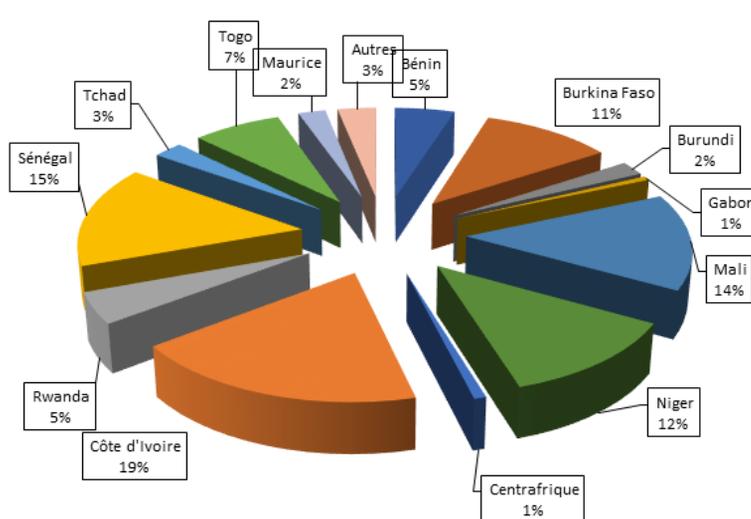
2. REVIEW OF BUSINESS ACTIVITIES AS OF 31 DECEMBER 2019

2.1. Guarantee

As at December 31st, 2019, guarantee approved by the ASF amounted to FCFA 554,366,842,963 for 365 projects in thirteen (13) of the fourteen (14) member states of the Fund. These guarantees facilitated access to finance to the tune of 1,115,333,128,277 FCFA.

Distribution of approved guarantees among member States

The overall volume of guarantee approved is disaggregated as follows between the ASF member States (amount in millions of F CFA):



RAPPORT ANNUEL FSA 2019 - ASF ANNUAL REPORT 2019

10	Sénégal	84 573	15%
11	Tchad	13 741	2%
12	Togo	40 638	7%
13	Maurice	12 526	2%
14	Autres	17 672	3%
	Total	554 367	100%

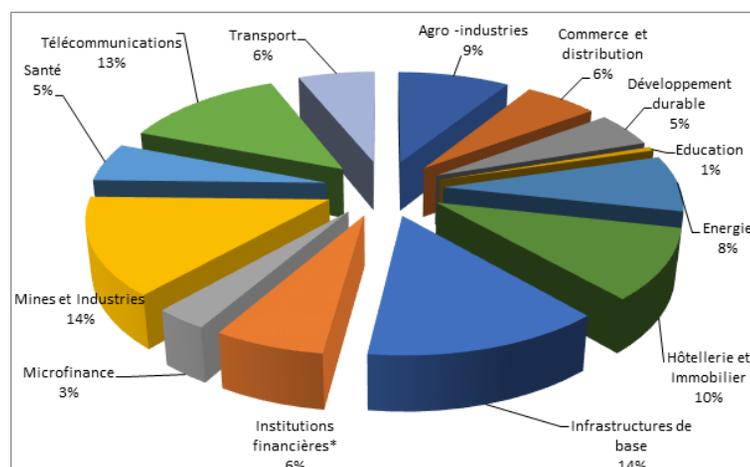
Répartition par secteur d'activité

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

Secteurs	Montants	% par secteur
Agro -industries	49 723	9%
Commerce et distribution	32 727	6%
Développement durable	27 469	5%
Education	3 245	1%
Energie	44 449	8%
Hôtellerie et Immobilier	55 657	10%
Infrastructures de base	75 624	14%
Institutions financières*	35 239	6%
Microfinance	17 035	3%

Distribution by sectors of activities

The volume of guarantee approved by the ASF is distributed amongst the following sectors of activity (amount in millions of F CFA):



Mines et Industries	76 785	14%
Santé	30 564	6%
Télécommunications	71 772	13%
Transport	34 078	6%
Total	554 367	100%

2.2. Bonification de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2019, le cumul des bonifications accordées par le FSA s'élève à 19 415 886 358 FCFA en faveur de 88 projets répartis dans 11 Etats Membres. Ces bonifications ont permis de mobiliser des financements d'un montant total de 375 296 249 345 FCFA.

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

2.2. Interest rate subsidies

As at December 31stst, 2019, the total interest subsidies granted by the ASF amount to FCFA 19,415,886,358 in favour of 88 projects in 11 member States. These subsidies enabled mobilization of FCFA 375,296,249,345 in financing.

The allocation of interest rate subsidies by the ASF is as follows (in F CFA):

Etat Bénéficiaire	Montant Financement	Montant Bonification	% par pays
Bénin	44 488 000 000	3 380 625 000	17%
Burkina Faso	30 863 245 000	1 757 600 000	9%
Burundi	20 080 622 296	1 401 500 000	7%
Mali	63 960 546 974	2 389 488 160	12%
Maurice	16 216 354 500	487 000 000	3%
Niger	63 540 500 000	4 635 349 781	24%
Côte d'Ivoire	8 930 000 000	449 281 250	2%
Rwanda	4 955 295 088	390 000 000	2%
Sénégal	21 985 547 514	1 141 878 000	6%
Tchad	90 576 137 973	2 759 664 167	14%
Togo	9 700 000 000	623 500 000	3%
TOTAL	375 296 249 345	19 415 886 358	100%

RAPPORT ANNUEL FSA 2019 - ASF ANNUAL REPORT 2019

Répartition par secteur d'activité

Distribution by sector of activities

Secteurs	Montant Bonification	Intervention FSA	% Bonification	Part %
Commerce et distribution	948 414 000	100 000 000	11%	1%
Energie	66 811 820 000	3 920 780 936	6%	20%
Hôtellerie et Immobilier	26 027 995 796	1 155 100 000	4%	6%
Infrastructures de base	161 489 385 014	8 276 201 266	5%	43%
Mines et Industries	97 962 359 535	4 795 816 250	5%	25%
Santé	7 558 275 000	269 087 906	4%	1%
Télécommunications	14 333 000 000	875 900 000	6%	5%
Transport	165 000 000	23 000 000	14%	0%
Total	375 296 249 345	19 415 886 358	-	100%

2.3. Refinancement

Le montant cumulé des refinancements accordés par le Fonds, au 31 décembre 2019, s'élève à 9 099 337 208 FCFA. Ces refinancements ont permis de rendre possible, le remboursement régulier des concours de l'ordre de 42 315 713 586 FCFA, dans les Etats membres suivants : Burkina Faso, Burundi, Niger, Rwanda et Sénégal. La répartition par pays est donnée ci-dessous :

2.3. Refinancing

The cumulative amount of refinancing granted by the Fund, as of December 31st, 2019, amounts to FCFA 9,099,337,208. The refinancing facilitated regular repayments of loan instalments to the tune of FCFA 42,315,713,586, in the following member states: Burkina Faso, Burundi, Niger, Rwanda and Senegal. The breakdown by country is shown below:

Pays	Encours de prêts concernés	Montant refinancement	% Pays
Burkina Faso	4 802 910 000	2 455 000 000	27%
Burundi	722 500 000	188 000 000	2%
NIGER	536 845 283	387 291 643	4%
Rwanda	22 759 082 303	5 569 045 565	61%
SENEGAL	13 494 376 000	500 000 000	5%
Total	42 315 713 586	9 099 337 208	100%

RAPPORT ANNUEL FSA 2019 - ASF ANNUAL REPORT 2019

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

Those operations were carried out in the following sectors (amount in millions of F CFA):

Secteurs	Encours de prêts concernés	Montant refinancement	% Secteur
Education	2 701	805	9%
Energie	14 410	1 343	15%
Hôtellerie et Immobilier	11 550	3 486	38%
Infrastructures de base	5 050	337	4%
Agro - Industries	2 836	80	1%
Technologie	78	78	1%
Transport	4 537	2 375	26%
Santé	1 154	596	7%
Total	42 315	9 100	100%

3. ETAT DU PORTEFEUILLE

Conformément à la Résolution n° 225/SEP/CD73 du 28 juin 2007 ayant institué un système de cotation du portefeuille du Fonds de Solidarité Africain (FSA) et à celle n° 293/CD77 du 06 mai 2009 établissant sa périodicité annuelle, il a été procédé à la cotation du portefeuille des engagements du FSA au 31 décembre 2019.

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

3. PORTFOLIO STANDING

In accordance with Resolution 225/SEP/CD73 of 28th June 2007 which established a rating system for the portfolio of the African Solidarity Fund and that of 06 May 2009 establishing its annual periodicity, the ASF's risk portfolio was rated as of 31st December 2019.

The process of portfolio rating mainly took into account the assessment of the data regarding the quality of the risks made by the Lending Institutions as well as the Financial Market Intermediaries (SGI) which are financial arrangers in raising capital on the Financial Markets. These data collected through risk monitoring sheets published twice a year is cross-referenced with information collected in the context of on-site project supervision or through other direct mail exchanges between the ASF and its partners. The rating is performed on files with actual outstanding commitments in guarantees and those with debts

supervisions des projets sur site ou à travers d'autres échanges épistolaires menés directement entre le FSA et les partenaires. Les dossiers ayant des encours réels d'engagements en garantie et des créances nées du refinancement pour allongement de durée de prêt sont ceux concernés par la cotation.

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.

Les risques sont donc catégorisés suivant les hypothèses de base ci-après :

- Risques notés A

- Risques qualifiés de "très faibles" et "faibles" par les Bailleurs de fonds ou les SGI ;
- Risques sur des financements en faveur des Banques, des Etablissements financiers et des Institutions de micro finance, sauf appréciations contraires du Bailleur en ce qui concerne les Institutions de micro finance ;
- Risques sur des engagements mis en place au cours de l'année et sur les projets en cours d'exécution pour lesquels aucune difficulté n'est signalée.

- Risques notés B

- Risques qualifiés de "modéré" par les Bailleurs de fonds ou les SGI ;
- Risques sur les projets qui sont dans des pays à risque politique bien que la garantie du FSA ne couvre pas les risques politiques.

- Risques notés C

- Risques qualifiés de "élevé" par les Bailleurs de fonds ou les SGI.

- Risques notés D

- Risques qualifiés de "très élevé" par les Bailleurs de fonds ou les SGI.

Les dossiers des catégories "A" et "B" sont ensemble qualifiés de "Bons risques". Ceux des catégories "C" et "D" sont ensemble qualifiés de "Mauvais risques".

arising from refinancing for extension of loan terms.

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.

Risks are therefore categorized according to the following basic assumptions:

- A rated risks

- Risks described as "very low" and "low" by Lending institutions/ Banks or SGI;
- Risks of financing in favor of banks, financial institutions and microfinance institutions, except conflicting assessment by the Lending institutions regarding to microfinance institutions;
- Risks on commitments undertaken during the year and projects underway for which no issues have been reported.

- B rated risks

- Risks described as "moderate" by the Lending institutions or the SGI;
- Risks on projects implemented in the countries with a political risk although the ASF guarantee does not cover political risks.

- C rated risks

- Risks described as "high" by the Lending institutions or the SGI.

- D rated risks

- Risks described as "very high" by Lending institutions or SGI.

Files in categories "A" and "B" are jointly defined as "Good Risk". Those from categories "C" and "D" are jointly defined as "Bad Risks".

It should be noted that the risks on projects for which the Lending institutions or SGI neither alerted the ASF nor returned the risk monitoring sheet, in order to justify the rating assigned, a complementary analysis is carried out based on the following three factors: financial performance indicators (evolution

Il est à noter que les risques sur les projets pour lesquels le Bailleur de fonds ou la SGI n'a pas alerté le FSA mais n'a pas non plus retourné la fiche de suivi de risques, une analyse complémentaire basée sur trois facteurs est effectuée afin de justifier la note attribuée : les indicateurs de performance financière (évolution du chiffre d'affaires, rentabilité, équilibre financier, etc.), les indicateurs de performance autres que financières (risque pays, risque secteur, qualité du management, etc.) et les facteurs de sauvegarde (qualité des contre-garanties).

Ainsi, au 31 décembre 2019, le portefeuille d'engagements en garantie du FSA comporte quatre-vingt-quatre (84) dossiers avec un encours global de 85 282 309 191 FCFA, dont 65 605 877 487 FCFA en encours total réel et 19 676 431 705 FCFA en encours virtuel. Au titre des garanties et comme susmentionné, la cotation a uniquement porté sur les encours réels se rapportant à un total de soixante-dix-neuf (79) dossiers. S'agissant des opérations de refinancement, l'encours des créances sur les opérations de refinancement ressort à 3 180 254 596 FCFA au 31 décembre 2019 sur un portefeuille global de 3 324 535 290 FCFA. Le portefeuille de refinancement se compose de huit (8) dossiers, dont sept (7) en phase de remboursement et un (1) dossier en phase de décaissement. Le processus de cotation a pris en compte les huit (8) projets en phase de refinancement et de remboursement.

La cotation du portefeuille des engagements au 31 décembre 2019 a ainsi donné les résultats indiqués dans le tableau suivant :

Résultats de la cotation du portefeuille au 31/12/2019

of turnover, profitability, financial balance, etc.), non-financial performance indicators (country risk, sector risk, management quality, etc.) and safeguard factors (quality of counter-guarantees).

Therefore, on December 31st, 2019, the ASF's portfolio of guarantee commitments include eighty-four (84) files with a total outstanding of FCFA 85,282,309,191, of which FCFA 65,605,877,487 in actual outstanding commitments and FCFA 19,676,431,705 in virtual commitments. Under guarantees and as aforementioned, the rating focused only on the actual outstanding commitments involving a total of seventy-nine (79) files. Regarding refinancing operations, the outstanding debts on refinancing operations amounted to FCFA 3,180,254,596 on December 31st, 2019 out of a total portfolio of FCFA 3,324,535,290. The refinancing portfolio consists of eight (8) files, seven (7) of which are in the repayment phase and one (1) file is in the disbursement phase. The rating process took into account the eight (8) projects in the refinancing and repayment phase.

The rating of the portfolio as of December 31st, 2019 is shown in the table below:

Portfolio rating scores at 31/12/2019

RAPPORT ANNUEL FSA 2019 - ASF ANNUAL REPORT 2019

Catégorie de Risques	2019
Dossiers cotés A (en pourcentage du portefeuille)	75,55%
Dossiers cotés B (en pourcentage du portefeuille)	14,28%
Total Bons risques	89,83%
Dossiers cotés C (en pourcentage du portefeuille)	9,36%
Dossiers cotés D (en pourcentage du portefeuille)	0,81%
Mauvais risques	10,17%

Les dossiers cotés "A" totalisent un encours de 53 699 006 752 FCFA, soit 75,55% de l'encours réel global. Ils sont prépondérants dans le portefeuille et sont au nombre de soixante-un (61) sur un total de quatre-vingt-sept (87) cotés.

Les dossiers cotés "B" totalisent un encours réel de 10 151 849 657 FCFA, soit 14,28% de l'encours réel global. Ils constituent au total un nombre de dix-huit (18) sur un total de quatre-vingt-sept (87) cotés.

Les dossiers ayant une cotation "C" totalisent un encours réel de 6 651 027 140 FCFA, soit 9,36% de l'encours réel global. Ils concernent six (6) dossiers sur un total de quatre-vingt-sept (87) cotés.

Les dossiers ayant une cotation "D" totalisent un encours réel de 576 340 382 FCFA, soit 0,81% de l'encours réel global. Deux (2) dossiers sont concernés par cette note.

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 :

Risk category	2019
A-rated files (as a percentage of the portfolio)	75.55%
B-rated B files (as a percentage of portfolio)	14.28%
Total Good Risks	89.83%
C-rated files (as a percentage of the portfolio)	9.36%
D-rated files (as a percentage of the portfolio)	0.81%
Bad risks	10.17%

The "A" rated files have a total outstanding of FCFA 53,699,006,752, or 75.55% of the total actual outstanding commitments. They are predominant in the portfolio, sixty-one (61) out of a total of eighty-seven (87) rated files.

The "B" rated files total an actual outstanding of FCFA 10,151,849,657, or 14.28% of the total actual outstanding commitments. They constitute a total number of eighteen (18) out of eighty-seven (87) rated files.

Files with a "C" rating total an actual outstanding of FCFA 6,651,027,140, or 9.36% of the total actual outstanding commitments. They are six (6) files out of a total of eighty-seven (87) rated files.

Files with a "D" rating total an actual outstanding of FCFA 576,340,382, or 0.81% of the total actual outstanding commitments. Two (2) files are in this rating category.

Over the past three (3) years, the proportion of each category of files relative to the outstanding portfolio is shown in the following table:

RAPPORT ANNUEL FSA 2019 - ASF ANNUAL REPORT 2019

Evolution des résultats de la cotation du portefeuille de 2017 à 2019

Variation of scores by projects/files in the portfolio from 2017 to 2019

Catégorie de Risques	2017	2018	2019	Variation
				2019 / 2017
A	64,30%	53,51%	75,55%	17%
B	20,70%	33,91%	14,28%	-31%
Bons risques	85,10%	87,42%	89,83%	6%
C	14,90%	11,46%	9,36%	-37%
D	0,00%	1,12%	0,81%	-
Mauvais risques	14,90%	12,58%	10,17%	-32%

Il est observé que sur les trois (3) années sous revue, les "Bons risques" représentent cumulativement 89,83% (en 2019), 87,42% (en 2018) et 85,10% (en 2017) du portefeuille total, confirmant l'ascension remarquable des dossiers à très faible risque. Les "Bons risques" se sont améliorés de 6% entre 2017 et 2019 tandis que les "Mauvais risques" ont baissé de 32%, sur la même période. Globalement, la tendance est à l'amélioration de la qualité du portefeuille.

Il est à souligner que la Direction Générale poursuit plusieurs diligences visant continuellement l'amélioration de la qualité du portefeuille. Il s'agit notamment des actions suivantes :

- La collaboration avec BPI France pour l'optimisation de la prise de décision et le renforcement du processus de gestion du risque de crédit ;
- L'évaluation des relations opérationnelles entre le FSA et ses partenaires (Banques et Etablissements Financiers, Fonds d'Investissement, SFD et toutes autres structures du système financier ayant bénéficié de ses interventions) ;
- La révision des procédures opérationnelles dans le cadre du Système de Management de la Qualité en cours de mise en œuvre pour la Certification ISO 9001 version 2015 du Fonds ;
- L'intensification des partenariats entre le FSA et les Banques, les Fonds Nationaux de Garantie, les Fonds d'Investissement, etc., dans le but d'une satisfaisante diversification de son portefeuille d'engagements ;
- Le renforcement des capacités des équipes opérationnelles.

Over the three (3) years under review, the "Good Risks" represent cumulatively 89.83% (in 2019), 87.42% (in 2018) and 85.10% (in 2017) of the total portfolio, confirming the remarkable growth of very low-risk files. "Good Risks" improved by 6% between 2017 and 2019 while "Bad Risks" fell by 32% over the same period. Overall, the trend is towards improving the quality of the portfolio.

It should be noted that the Executive Management is committed to taking several key steps aimed at improving the quality of the portfolio. These include:

- Collaboration with BPI France to optimize decision-making and strengthen the credit risk management process;
- Assessment of the operational relations between the ASF and its partners (Banks and Financial Institutions, Investment Funds, Decentralized Financing Systems (DFS) and all other entities of the financial system that have benefited from its services);
- Review of business procedures under the Quality Management System being implemented for the Fund to obtain the certification "ISO 9001 version 2015";
- Strengthening of partnerships between the ASF and the Banks, National Guarantee Funds, Investment Funds, etc., with the aim to adequately diversify its portfolio;
- Building the capacity of operational teams.

FONDS DE SOLIDARITE AFRICAIN
Institution Financière Multilatérale



AFRICAN SOLIDARITY FUND
Multilateral Financial Institution



POLITIQUE QUALITÉ

La mission du Fonds de Solidarité Africain (FSA) est de participer au développement économique de ses États membres Africains, en facilitant le financement des projets d'investissement à travers ses instruments d'intervention, notamment la garantie financière, la bonification de taux d'intérêt, le refinancement, la gestion de fonds pour le compte de tiers ainsi que l'arrangement et la structuration de financement.

Le Fonds se veut d'être le partenaire de référence des États membres. C'est pourquoi il :

- **Appuie et promeut** les financements à destination des PME, en sécurisant les concours octroyés par les établissements de crédit et en renforçant les capacités des Fonds Nationaux de Garantie ;
- **Facilite** la mobilisation de l'épargne extérieure pour le financement de l'investissement, en accompagnant les opérations de levée de ressources sur les marchés financiers ;
- **Appuie** les institutions financières (Systèmes Financiers Décentralisés, Fonds Nationaux de Garantie, etc.) pour l'accès aux financements bancaires de longue durée.

Notre politique s'appuie sur une écoute active de nos parties intéressées afin de garantir la satisfaction des exigences et le maintien d'une dynamique d'excellence.

Nos objectifs :

- **Améliorer** nos performances par une organisation pertinente et dynamique ainsi qu'une gouvernance responsable et durable ;
- **Renforcer** notre capacité à prendre en charge les exigences des États membres et des promoteurs en adaptant nos offres et en encourageant l'innovation ;
- **Renforcer** le positionnement commercial du FSA auprès de ses clients par une qualité de prestation irréprochable ;
- **Développer** un réseau solide et diversifié de partenaires et de clients, afin de générer un flux d'affaires robuste, rentable et de qualité ;
- **Développer** notre capital humain autour de compétences et d'expertises à la hauteur de nos ambitions.

J'exhorte tous les collaborateurs à s'approprier la Politique Qualité et à s'investir dans cette démarche, gage de performance et de pérennité.

Le Directeur Général



Ahmadou Abdoulaye DIALLO

1. FONCTIONNEMENT DES ORGANES DE DECISION

Assemblée Générale

L'Assemblée Générale tenant lieu du Conseil des Ministres du FSA s'est réunie à Lomé (République Togolaise), le 31 mai 2019 en sa Xème session ordinaire. Les principaux points inscrits à l'ordre du jour de cette IXème session ordinaire de l'Assemblée Générale sont les suivants :

- Approbation du rapport du Conseil d'Administration pour l'exercice 2018 ;
- Approbation des comptes de l'exercice 2018 et affectation du résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2018 ;

L'Assemblée Générale a eu également à prendre note du rapport de la Direction Générale sur l'évolution du processus d'adhésion des nouveaux Etats membres, la situation de la libération du capital appelé ainsi que la situation de la ratification de l'Accord révisé portant création du Fonds.

Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration a au cours de l'exercice 2019, tenu ses deux (2) sessions ordinaires.

i. La XXème session ordinaire tenue à N'Djaména (République du Tchad), les 11 et 12 avril 2019

Au cours de cette session, le Conseil d'Administration a examiné et approuvé le rapport d'exécution budgétaire de l'exercice 2018. Il a également adopté le rapport de gestion dudit exercice et arrêté les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2018.

Le Conseil d'Administration a pris bonne note de la présentation du rapport à mi-parcours du Plan de Développement Stratégique à Moyen Terme pour la période (PDSMT) 2016 – 2020 faite par le Cabinet Performances Group et adopté une note technique portant extension du cautionnement aux activités hors BTP.

Il a également approuvé une requête d'intervention relative à une ligne de contre-garantie pour l'émission de cautions en faveur d'une entreprise de BTP intervenant dans la plupart des pays de l'Afrique de l'Ouest.

ii. La XXIème session ordinaire du Conseil d'Administration tenue à Niamey (République du Niger) les 28 et 29 décembre 2019

Le Conseil d'Administration a au cours de cette session adopté le collectif budgétaire 2019 et approuvé le

1. OVERVIEW OF CORPORATE GOVERNANCE ACTIVITIES

General Assembly

The General Assembly in lieu of the ASF Council of Ministers was convened in Lomé (Republic of Togo) on 31st May 2019 in its 10th ordinary session. The main business items on the agenda of this 10th ordinary session of the General Assembly were:

- Approval of the Board of Directors report for the 2018 financial year;
- Approval of the 2018 financial statements and allocation of earnings for the year ended December 31st, 2018;

The General Assembly also took note of the management report on the progress of the membership process for new Member States, the payment status of called capital and the status of ratification of the revised Agreement establishing the fund.

Board of Directors

In the financial year 2019, the Board of Directors held its two ordinary sessions.

i. The 20th ordinary session held in N'Djaména (Republic of Chad), 11th and 12th April 2019

During this session, the Board of Directors reviewed and approved the financial year 2018 budget implementation report. It also adopted the management report for that financial year and closed the accounts for the year ended December 31st, 2018.

The Board of Directors took note of the presentation of the mid-term report of the Medium Term Strategic Development Plan (PDSMT) for the period 2016 - 2020 by the consulting firm Performances Group and adopted a technical note extending the contract/bank guarantee product to non-construction and public works activities.

It also approved a request for a counter-guarantee line for the issuance of bank guarantees in favor of a construction company operating in most West African countries.

ii. The 21st ordinary session of the Board of Directors held in Niamey (Republic of Niger) on 28th and 29th December 2019

During this session, the Board of Directors adopted the revised budget for 2019 and approved the budget for financial year 2020. The Board also approved the Fund's commitments new risk management policy and

budget de l'exercice 2020. Le Conseil a également approuvé la nouvelle politique de gestion des risques liés aux engagements du Fonds ainsi que le nouveau dispositif de provisionnement des créances.

Le Conseil d'Administration a en outre renouvelé le mandat de Monsieur Ahmadou Abdoulaye DIALLO en qualité de Directeur Général du Fonds de Solidarité Africain pour la période allant du 02 novembre 2020 au 1er novembre 2025 et lui a assigné d'élaborer et de faire valider par le Conseil d'Administration un nouveau Plan de Développement Stratégique à Moyen Terme pour la période 2021 – 2025 et de veiller à sa mise en œuvre.

Les Comités Spécialisés

Pendant l'exercice 2019, tous les comités spécialisés se sont régulièrement réunis et ont assuré leurs attributions conformément aux dispositions réglementaires qui leur sont applicables. Ainsi, le Comité Supérieur d'Intervention a tenu cinq (5) sessions. Il convient de rappeler que le Comité Supérieur d'Intervention (CSI) exerce les prérogatives du Conseil d'Administration en matière d'intervention pour tous les dossiers dont le montant est supérieur à un montant de 500 000 000 FCFA. Les dossiers relevant du Comité de Crédit Restreint ont été examinés par ce dernier. Il est à rappeler que le Comité de Crédit Restreint (CCR) exerce les prérogatives du Conseil d'Administration en matière d'intervention pour tous les dossiers dont le montant est inférieur ou égal à 500 000 000 F CFA. Quant au Comité d'Audit, il s'est réuni régulièrement, en prélude aux deux sessions ordinaires du Conseil d'Administration tenues à N'Djaména (Tchad) et à Niamey (Niger).

Les Comités Internes

La quasi-totalité des Comités internes tels que prévus par le Manuel des Procédures Opérationnelles, Administratives et Financières du Fonds, ont tenu leurs réunions au cours de l'exercice 2019 sous l'autorité du Directeur Général. Il s'agit notamment :

- Le Comité de Direction Restreint : ses réunions sont hebdomadaires et statue sur le fonctionnement de l'institution. Il s'est réuni 18 fois pendant l'exercice 2019. Il examine aussi le suivi de la mise en œuvre du PDSMT 2016-2020, dénommé « PLAN EXPANSION 2020 ».
- 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 2019 à 39 reprises.

the new debts provisioning scheme.

The Board of Directors furthermore renewed the mandate of Mr Ahmadou Abdoulaye DIALLO as Chief Executive Officer and Managing Director of the African Solidarity Fund for the period from 2nd November 2020 to 1st November 2025 and assigned him to develop and have the Board of Directors validate a new Medium Term Strategic Development Plan for the period 2021-2025 and to ensure its implementation.

Specialized Committees

During the financial year 2019, all specialized committees met regularly, assuring their responsibilities in accordance with the applicable regulations. Therefore, the Higher Committee of Intervention (CSI) held five (5) sessions. As a reminder, the Higher Committee of Intervention (CSI) exercises the authority of the Board of Directors in terms of intervention for all project files amounting to more than F CFA 500,000,000. The project files under the Restricted Credit Committee prerogatives were examined by the latter. It should be recalled that the Restricted Credit Committee (CCR) exercises the privileges of the Board of Directors in terms of intervention for all files amounting to or equal to F CFA 500,000,000. As for Audit Committee, it met regularly, in preparation for the two ordinary sessions of the Board of Directors held in N'Djaména (Chad) and Niamey (Niger).

Internal Committees

Almost all internal committees as provided for by the Fund's Operational, Administrative and Financial Procedures Manual held their meetings in the financial year 2019 under the authority of the Chief Executive Officer. These include:

- The Restricted Management Committee: its meetings are weekly, and this Committee decides on matters relevant to the running of business of the institution. It met 18 times in financial year 2019. It also reviews the follow-up on the implementation of the 2016-2020 Medium Term Strategic Development Plan (PDSMT), known as « PLAN EXPANSION 2020 ».
- The Projects Committee: It meets at the request of the Operations Department to examine projects and their requests for ASF services. The Projects Committee met 39 times in financial year 2019.
- The Commitments Monitoring Committee examines, among other things, the portfolio standing and the commitments monitoring reports submitted by the Legal Affairs, Risks and Portfolio Monitoring Department. It is held at the end of each semester.

- 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 Restreint de Suivi des Projets, institué par Note de Service en date du 22 mai 2019, se réunit trimestriellement et a pour attribution l'examen de l'évolution des approbations, leur mise en place et le suivi du niveau d'exécution des projets et des recouvrements. Il s'est réuni une fois au cours de l'exercice, le 23 octobre 2019.

- 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 la trésorerie de l'Institution. Il s'est réuni à 18 reprises au cours de l'exercice 2019.

- 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. Il s'est réuni cinq fois au cours de l'année 2019.

- Le Comité informatique : il est convoqué par le Directeur Général, à l'initiative de la Direction du Contrôle de Gestion et du Système d'Information, en vue d'échanger sur les questions informatiques du Fonds. Il a tenu deux réunions au cours de l'année 2019.

2. GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

L'exercice 2019 a enregistré le départ de deux agents, un cadre moyen et un employé de maison, tous deux admis à faire valoir leurs droits à la retraite ainsi que la prise de fonction d'un cadre supérieur (un ingénieur Informaticien). Au 31 décembre 2019, l'effectif du personnel du Fonds s'établit ainsi à 34 personnes dont 19 cadres, 8 agents de collaboration et 7 agents d'exécution.

3. GESTION DU PATRIMOINE

L'inventaire physique des biens du FSA a été organisé au titre des travaux de clôture de l'exercice 2019. Il s'est déroulé sous le contrôle du Directeur de l'Audit et du Contrôle Interne et sous la vérification des commissaires aux comptes. Il ressort de cet inventaire un patrimoine physique de valeur comptable brute de

The two (2) semi-annual meetings were regularly held.

- The Restricted Committee for Project Monitoring, established by Service Memo dated May 22nd, 2019, it meets quarterly and reviews the approvals progress, their implementation and follow-up on the level of execution of projects and monitors the recovery/collections process. It met once during the financial year, on October 23rd, 2019.

- The Treasury Committee: It is held once a week at the request of the Director of Finance and Accounting, to review the state of the Fund's treasury. It was convened 18 times in the financial year 2019.

- The Procurement Committee: Meetings are held on purchases exceeding FCFA 10,000,000 and below FCFA 50,000,000. It met five times in 2019.

- The IT Committee: it is convened by the Chief Executive Officer, at the initiative of the Department of Management Control and Information System, to discuss the Fund's IT issues. It held two meetings in 2019.

2. HUMAN RESOURCES MANAGEMENT

The 2019 financial year saw the departure of two staff members, a senior manager and a domestic worker, both of whom were allowed to assert their rights in retirement, and also the year registered the taking of office of one senior manager (a computer engineer). As of December 31st, 2019, the Fund's staff number is 34, including 19 in senior positions, 8 associates and 7 operating officers.

3. ASSETS MANAGEMENT

The ASF's assets physical inventory was organized as part of the closing work for financial year 2019. It was done under the supervision of the Director of Audit and Internal Control and under the review of the external auditors. This inventory displays a physical assets gross book value of FCFA 5,431,823,677. It consists of land, buildings, motor vehicles, office and housing equipment, and office and housing furniture. All these assets are also covered by comprehensive-risk insurance.

On these assets' elements, it is fitting to add the assets and securities that have been bestowed to the Fund or obtained as payment related to the collection of debts arising from the calls of guarantees.

5 431 823 677 FCFA. Il est composé des terrains, des Bâtiments, des matériels roulants, des matériels de bureau et de logement et des mobiliers de bureau et de logement. L'ensemble de ces biens est également couvert par une assurance multirisque.

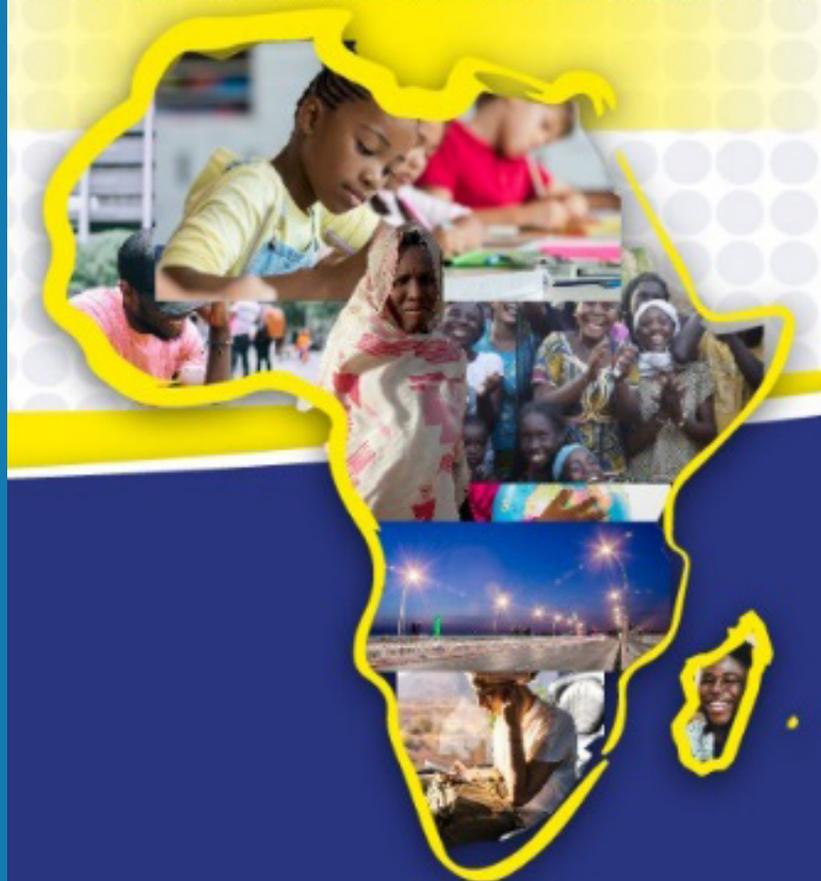
A ces éléments du patrimoine, il convient d'ajouter les biens et valeurs qui ont été adjugés au Fonds ou acquis en dation en paiement dans le cadre du recouvrement des créances issues des appels de garanties.



FONDS DE SOLIDARITE AFRICAINE
AFRICAN SOLIDARITY FUND

**FSA, 40 ANS AU SERVICE
DU FINANCEMENT
DE L'ÉMERGENCE AFRICAINE**

ASF, 40 YEARS OF COMMITMENT TO THE FINANCING OF EMERGING AFRICA



ETATS MEMBRES / MEMBER STATES



www.fondsolidariteafricain.org  

TÉL: (+227) 20 72 26 32/ 33/ 34 – FAX : (+227) 20 73 30 44

1. Actions de communication externe

L'année 2019 a été marquée par des efforts d'amélioration de la communication externe et du marketing, fortement soutenus par la Direction Générale et toute l'équipe du FSA. Nous citerions notamment les actions suivantes :

- La mise à jour régulière du site web du Fonds dans le but de s'adresser à tous les internautes en temps réel ;
- Des publications dans les magazines spécialisés dont un article dans le numéro spécial « L'Afrique en 2020 » de Jeune Afrique de décembre 2019 ;
- La présence accrue du Fonds sur les réseaux sociaux tels que YouTube, Twitter, LinkedIn, Facebook.
- La confection des brochures et calendriers, agendas, et autres goodies distribués aux partenaires et au personnel du Fonds. Ces gadgets présentent l'identité de marque ainsi que les produits et services du FSA ;

2. Actions de communication interne

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 de notre institution. A cet effet, les actions suivantes ont été réalisées au cours de l'année 2019 :

- Le lancement de l'intranet, un outil de communication digitale remplaçant le journal interne. Toutes les informations à relayer au personnel y sont publiées ;
- La création d'un groupe WhatsApp permettant de communiquer les informations urgentes au personnel ;
- L'organisation d'activités de communication interne en marge des activités commémoratives du 40ème anniversaire du FSA.

1. External communication and marketing

The year 2019 was marked by efforts to improve external communication and marketing, strongly supported by the Executive Management and the entire ASF team. These include:

- The regular update of the Fund's website designed to reaching out to all internet users in real time;
- The publications in specialized magazines including an article in the special issue « L'Afrique en 2020 » of Jeune Afrique of December 2019;
- The ASF's increased activity and visibility on social networks such as YouTube, Twitter, LinkedIn, Facebook;
- The preparation of brochures and calendars, diaries, and other goodies distributed to the Fund's partners and staff. These tools showcase the brand identity as well as the ASF's products and services;

2. Internal communication

As regards this area of communication, a special emphasis has been placed on the staff, for they primarily convey our institutional image. This approach reinforced existing tools to encourage and inform staff to better adhere and promote our institutional values and policies. Thus, the following actions were undertaken during the year 2019:

- The launch of the intranet, a digital communication tool replacing the internal newsletter. All the information to be relayed to the staff is published there;
- The setting up of a WhatsApp group to channel through urgent information to staff;
- The organization of internal communication activities in conjunction with the ASF's 40th anniversary commemorative activities.



FONDS DE SOLIDARITE AFRICAIN
AFRICAN SOLIDARITY FUND

LE FONDS DE SOLIDARITÉ AFRICAIN
LANCE LA COUVERTURE
DES OPÉRATIONS D'IMPORT-EXPORT

GARANTIE DE :
PRÊT BANCAIRE • CRÉDIT FOURNISSEUR
CRÉDIT-BAIL OU LEASING
LETTRE DE CRÉDIT • CRÉDIT DOCUMENTAIRE



www.fondsolidariteafricain.org



I. SYNTHÈSE DES COMPTES DU FSA CLOS AU 31 / 12 / 2019

Les comptes arrêtés au 31 décembre 2019 clôturent le 41^{ème} exercice social du Fonds de Solidarité Africain (FSA) avec un total de bilan de 67.362.984.450 FCFA contre 65.934.704.747 FCFA l'exercice précédent, soit une hausse de 2,17% et un résultat net bénéficiaire de 1.050.030.452 FCFA contre un résultat de 764.333.815 FCFA à fin 2018, soit une hausse de 285.696.637 FCFA (+37,38%). Le résultat bénéficiaire est dû principalement aux performances enregistrées sur l'exploitation et aux efforts de recouvrements (notamment sur les titres Fonds Primeo) ainsi qu'aux bonnes performances financières réalisées grâce à la hausse des taux de rémunération des placements.

D'une année à l'autre, le total des produits passe de 3.952.293.571 FCFA au 31/12/2018 à 4.744.146.640 FCFA 31/12/2019, soit une hausse de 791.853.069 FCFA (+20,04%).

Les produits opérationnels passent de 2.137.491.967 FCFA au 31/12/2018 à 2.261.319.224 FCFA au 31/12/2019, soit une hausse de 123.827.257 FCFA (+5,79%) et les produits financiers de 1.153.841.870 FCFA à 1.280.260.007 FCFA, soit une augmentation de 126.418.137 (+10,96%) tandis que les frais généraux d'exploitation ressortent à 2.079.486.106 FCFA en 2019 contre 1.994.035.517 FCFA une année auparavant soit une hausse de 85.450.589 FCFA (+4,29%). Il ressort que les produits opérationnels à eux seuls couvrent les frais généraux d'exploitation.

Le produit net bancaire qui était de 2.880.855.192 FCFA en 2018 passe à 3.020.623.912 FCFA en 2019, soit une augmentation de 160.501.395 FCFA (+5,61%). Avec des charges d'exploitation qui totalisent un montant de 2.490.974.374 FCFA, il en ressort un coefficient d'exploitation de 0,82 pour une norme maximale de 1 contre un coefficient d'exploitation de 0,81 en 2018. C'est dire que la richesse créée par l'institution a permis de couvrir ses charges d'exploitation.

L'excédent brut d'exploitation de l'exercice 2019 ressort positif pour un montant de 1.450.393.463 FCFA. Il enregistre une hausse de 189.071.495 FCFA par rapport à son niveau de 2018 où il était à 1.261.321.968 FCFA, soit 14,99% d'augmentation.

Le résultat d'exploitation, après la prise en compte des dotations et des reprises d'amortissements et des provisions, ressort à 150.615.896 FCFA au 31/12/2019. Il était de 535.943.040 FCFA une année auparavant, soit une baisse de 385.327.144 FCFA (-71,90%). La

I. SUMMARY OF THE ASF FINANCIAL ACCOUNTS AS AT 31/12/2019

The financial books closed at 31st December 2019 ended the 41st financial year of the African Solidarity Fund (ASF) with a total balance sheet of FCFA 67,362,984,450 against FCFA 65,934,704,747 the previous year, an increase of 2.17% and a net income of FCFA 1,050,030,452 against a net income of FCFA 764,333,815 at the end of 2018, an increase of FCFA 285,696,637 (+37,38%). The net income was mainly owed to the operating performance and recovery efforts (particularly on "Fonds Primeo "securities) as well as good financial performance achieved as a result of higher earnings rates on financial investments.

Year on year, total revenue increased from FCFA 3,952,293,571 at 31/12/2018 to FCFA 4,744,146,640 at 31/12/2019, an increase of FCFA 791,853,069 (up 20.04%).

Operating income increased from FCFA 2,137,491,967 at 31/12/2018 to FCFA 2,261,319,224 at 31/12/2019, an increase of FCFA 123,827,257 (up 5.79%) and financial income from FCFA 1,153,841,870 to FCFA 1,280,260,007, an increase of FCFA 126,418,137 (up 10.96%) while general operating expenses amounted to FCFA 2,079,486,106 in 2019 compared to FCFA 1,994,035,517 a year earlier, an increase of FCFA 85,450,589 (up 4.29%). It appears that operating revenues alone cover the general operating costs.

The net banking income, which was FCFA 2,880,855,192 in 2018, rose to FCFA 3,020,623,912 in 2019, an increase of FCFA 160,501,395 (up 5.61%). With operating expenses totaling FCFA 2,490,974,374, the operating factor is 0.82 for a maximum standard of 1 against an operating factor of 0.81 in 2018. This means that the wealth created by the institution has made it possible to cover the operating expenses.

The gross operating income for financial year 2019 was positive amounting to FCFA 1,450,393,463. The year recorded an increase of FCFA 189,071,495 compared to its 2018 level when it was FCFA 1,261,321,968, an increase of 14.99%.

The earnings before interest and taxes, after taking into account write-backs of depreciation, amortization, and provisions, amounted to FCFA 150,615,896 at 31/12/2019. The figure was FCFA 535,943,040 a year earlier, a decrease of FCFA 385,327,144 (-71.90%). The decrease was mainly due to the size of the provisions, which saw a net increase of FCFA 454,188,443, in particular in terms of debts arising from calls on

baisse s'explique principalement par l'importance des dotations aux provisions qui ont connu une hausse nette de 454.188.443 FCFA notamment au niveau des créances nées des appels de garantie et des commissions impayées.

Le résultat exceptionnel provenant des produits, charges et profits exceptionnels s'établit à 899.414.556 FCFA contre un résultat exceptionnel de 228.390.775 FCFA une année auparavant, soit une hausse de 671.023.781 FCFA (293,81%) qui s'explique par l'exploit réalisé à travers la cession des titres FONDS PRIMEO restés sans valeur depuis 2009. Cette cession a permis non seulement de réaliser un produit exceptionnel de 679.002.972 FCFA mais aussi d'augmenter la trésorerie disponible du FSA et donc les placements du même montant.

S'agissant de la structure du bilan en grandes masses, l'actif se compose des valeurs réalisables et disponibles nettes pour 29.720.615.957 FCFA (44,12% du total bilan), des valeurs immobilisées nettes pour 6.287.988.616 FCFA (9,33% du total bilan) et de la créance sur les Actionnaires (capital souscrit non libéré) pour 31.354.379.877 FCFA (46,55% du bilan). Quant au passif, il se compose des éléments assimilés aux dettes pour 5.155.281.126 FCFA (7,65% du total bilan), des fonds propres pour 30.853.323.447 FCFA (45,80% du total bilan) et du capital souscrit non libéré pour 31.354.379.877 FCFA (46,55%).

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 :

L'encours des opérations de trésorerie passe de 20.077.116.224 FCFA au 31/12/2018 à 20.203.113.674 FCFA au 31/12/2019, soit une augmentation nette de 125.997.450 FCFA en valeur absolue et de 0,63% en valeur relative. Cette hausse s'explique principalement par l'effet conjugué des encaissements enregistrés et des décaissements effectués mais aussi l'effet de l'excédent des recettes sur les dépenses de l'exercice.

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 2.919.819.654 FCFA au 31/12/2018 à 4.276.196.413 FCFA au 31/12/2019, soit une augmentation de 1.356.376.450 FCFA (+46,45%). Cette hausse s'explique par l'effet conjugué :

guarantees and unpaid commissions.

The exceptional income coming from exceptional comprehensive income, costs and income amounted to FCFA 899,414,556 compared to an exceptional income of FCFA 228,390,775 a year earlier, an increase of FCFA 671,023,781 (293.81%) which can be explained by the success achieved through the sale of the FONDS PRIMEO securities, which had been worthless since 2009. This sale enabled not only to realize an exceptional revenue of FCFA 679,002,972 but also to increase the free cash flow of the ASF and thus the financial investments of the same amount.

Regarding the structure of the balance sheet in aggregate, assets consists of liquid assets and current assets available for sale of FCFA 29,720,615,957 (44.12% of the total balance sheet), net fixed assets of FCFA 6,287,988,616 (9.33% of the total balance sheet) and the shareholders debts (unpaid subscribed capital) of FCFA 31,354,379,877 (46.55% of the balance sheet). As for liabilities and owners' equity, it consists of debt-like items of FCFA 5,155,281,126 (7.65% of the total balance sheet), owners' equity of FCFA 30,853,323,447 (45.80% of the total balance sheet) and unpaid subscribed capital of FCFA 31,354,379,877 (46.55%).

Statement of Financial Position

Assets

Net realisable and available assets consist of treasury and interbank operations, accounts receivable, securities transactions and miscellaneous transactions. They are detailed as follows:

The outstanding amount of treasury operations increased from FCFA 20,077,116,224 as at 31/12/2018 to FCFA 20,203,113,674 at 31/12/2019, a net increase of FCFA 125,997,450 in absolute terms and by 0.63% in relative terms. This increase was mainly due to the combined effect of cash receipts and disbursements, but also to the effect of the excess revenues compared to expenditures for the year.

Customer transactions consisting of sound loans and non-performing loans arising from called guarantees rose in net amount from FCFA 2,919,819,654 as at 31/12/2018 to FCFA 4,276,196,413 at 31/12/2019, an increase of FCFA 1,356,376,450 (up 46.45%). This increase is due to the combined effect:



RAPPORT ANNUEL FSA 2019 - ASF ANNUAL REPORT 2019

- D'une part, de la variation nette positive des prêts au personnel pour 122.726.354 FCFA et de la variation nette positive des créances nées des refinancements pour allongement de durée de prêts pour 2.072.441.480 FCFA.
- D'autre part, de la variation à la baisse des créances courantes nées des appels de garantie pour 627.201.972 FCFA consécutive au recouvrement de ces créances.

Les opérations sur titres et opérations diverses totalisent un montant de 5.241.306.179 FCFA au 31/12/2019 contre 2.256.531.322 FCFA au 31/12/2018, soit une hausse nette de 2.984.744.857 FCFA (+132,27 %) due principalement à la souscription aux obligations d'Etat et à des billets de trésorerie.

Les valeurs immobilisées nettes passent de 6.266.884.812 FCFA en 2018 à 6.287.988.616 FCFA en 2019, soit une hausse nette de 21.103.804 FCFA (+0,34%). Cette hausse s'explique par des nouvelles acquisitions des immobilisations dont le montant a dépassé les amortissements de l'exercice.

La créance sur les Actionnaires au titre du capital appelé non libéré qui était de 34.414.362.735 FCFA au 31/12/2018 passe à 31.354.379.877 FCFA au 31/12/2019 soit une baisse de 3.059.972.858 FCFA (-8,89%). La variation s'explique par les libérations du capital enregistrées sur 2019.

Au passif du bilan

Le solde des opérations diverses passe de 4.203.556.008 FCFA au 31/12/2018 à 4.406.698.154 FCFA au 31/12/2019, soit une hausse nette de 203.142.146 FCFA (+4,83%) qui s'explique par l'effet conjugué d'une part de la variation à la hausse des comptes créditeurs divers de 33.812.863 FCFA et des comptes d'ordre et divers pour +169.329.283 FCFA (composés du compte d'attente passif qui a baissé de 21.855.489 FCFA, du compte d'attente passif FSB qui a augmenté de 148.447.046 FCFA et des comptes des régularisations passif qui ont connu une augmentation de 42.737.726 FCFA).

Les provisions pour risques et charges correspondant à des droits acquis des Agents passent de 696.860.989 FCFA au 31/12/2018 à 748.582.972 FCFA au 31/12/2019, soit une hausse de 51.721.983 (+7,42%). Elles sont composées des provisions pour départ à la retraite et des provisions pour congés non pris.

Les fonds propres bruts totalisent un montant de 38.853.323.447 FCFA au 31/12/2019 contre 26.619.935.017 FCFA au 31/12/2018, soit une hausse

- On the one hand, the positive net change in staff loans amounting to FCFA 122,726,354 and the positive net change in debts arising from refinancing for loan term extensions of FCFA 2,072,441,480.
- On the other hand, the downward change in debts arising from called guarantees of FCFA 627,201,972 as a result of the collection of these debts.

Securities and miscellaneous operations account for FCFA 5,241,306,179 as at 31/12/2019 compared to FCFA 2,256,531,322 at 31/12/2018, a net increase of FCFA 2,984,744,857 (up 132.27%) mainly due to subscribing to government bonds and treasury bills.

Net fixed assets rose from FCFA 6,266,884,812 in 2018 to FCFA 6,287,988,616 in 2019, a net increase of FCFA 21,103,804 (up 0.34%). This increase was due to acquisitions of new fixed assets (capital investments) that exceeded depreciation for the year.

The debt by Shareholders in respect of unpaid called capital, which was FCFA 34,414,362,735 at 31/12/2018, declined to FCFA 31,354,379,877 at 31/12/2019, a decrease of FCFA 3,059,972,858 (down 8.89%). The change is explained by paid up capital recorded over 2019.

Liabilities

The balance of miscellaneous operations increased from FCFA 4,203,556,008 as at 31/12/2018 to FCFA 4,406,698,154 at 31/12/2019, a net increase of FCFA 203,142,146 (up 4.83%) due to the combined effect of the upward change in miscellaneous accounts receivable of FCFA 33,812,863 and suspense and miscellaneous accounts of FCFA 169,329,283 (composed of the suspense account which decreased by FCFA 21,855,489, the Special Subsidy Fund "FSB" suspense account which increased by FCFA 148,447,046 and the items in course of settlement accounts which had an increase of FCFA 42,737,726).

Provisions for liabilities and charges corresponding to the acquired rights of different staff members increased from FCFA 696,860,989 as at 31/12/2018 to FCFA 748,582,972 at 31/12/2019, an increase of FCFA 51,721,983 (up 7.42%). They consist of provisions for retirement commitments and provisions for untaken leave.

The Fund's equity totaled FCFA 38,853,323,447 at 31/12/2019 against FCFA 26,619,935,017 at



RAPPORT ANNUEL FSA 2019 - ASF ANNUAL REPORT 2019

nette de 4.233.388.430 FCFA (+15,90%). La hausse nette s'explique d'une part, par les libérations enregistrées sur le capital et les contributions sur le Fonds Spécial de Bonification ainsi que le résultat net bénéficiaire de l'exercice et d'autre part, par l'amortissement de la subvention d'investissement, la reprise des provisions pour risques généraux existantes consécutive à l'application des nouvelles règles de provisionnement adoptées par le Conseil d'Administration et la baisse des réserves engagées aux bonifications.

Le capital appelé non libéré qui était de 34.414.352.735 FCFA au 31/12/2018 passe à 31.354.379.877 FCFA au 31/12/2019, soit une baisse de 3.059.972.858 FCFA (-8,89%) qui s'explique par l'effet des libérations enregistrées sur l'exercice.

Au 31/12/2019, les engagements globaux du FSA en hors bilan (dont les conventions sont signées) s'établissent à 86.777.906.187 FCFA contre 71.573.910.582 FCFA, soit une hausse de 15.203.995.605 FCFA. Ces engagements globaux sont composés de 85.282.309.188 FCFA d'engagements en garantie (principal et intérêts) et 1.495.596.999 FCFA en refinancements pour allongement de durée de prêts accordés. Les engagements en garantie se distinguent en engagements réels (garanties portant sur des crédits effectivement décaissés) pour 65.605.877.485 FCFA et en engagements virtuels (garanties dont les conventions sont signées mais dont les prêts ne sont pas encore décaissés) pour 19.676.431.705 FCFA.

Le bilan et le compte de résultat détaillés tels qu'arrêtés au 31/12/2019 se présentent ainsi qu'il suit :

31/12/2018, an increase of FCFA 4,233,388,430 (up 15.90 %). The net increase was due, on the one hand, to the paid up capital recorded and contributions to the Special Subsidy Fund "FSB" as well as the net income for the year, and on the other hand, by depreciating the investment subsidy, the write-backs of provisions for the existing general contingencies and losses following the application of the new provisioning rules adopted by the Board of Directors and the reduction of reserves committed to subsidies.

The unpaid called capital which was FCFA 34,414,352,735 at 31/12/2018, declined to FCFA 31,354,379,877 at 31/12/2019, a decrease of FCFA 3,059,972,858 (down 8.89%) due to the effect of the paid-up capital recorded during the year.

As of 31/12/2019, the ASF's overall off-balance sheet commitments (of which the agreements have been signed) amounted to FCFA 86,777,906,187 against FCFA 71,573,910,582, an increase of FCFA 15,203,995,605. These overall commitments are made up of FCFA 85,282,309,188 worth of commitments in guarantees (principal and interest) and FCFA 1,495,596,999 in refinancing for extension of loan terms granted. The commitments in guarantees are composed of actual commitments (guarantees for loans actually disbursed) amounting to FCFA 65,605,877,485 and virtual commitments (guarantees whose agreements were signed but for which loans are not yet disbursed) for a total amount of FCFA 19,676,431,705.

The detailed Statement of Financial Position and Statement of Comprehensive Income as at 31/12/2019 are as follows:

RAPPORT ANNUEL FSA 2019 - ASF ANNUAL REPORT 2019

BILAN AU 31/12/2019

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31/12/2019

ACTIF

ASSETS

ACTIF	MONTANTS BRUTS	AMORTS ET PROVISIONS	MONTANTS NETS		Variation en	
			31/12/2019	31/12/2018	Valeur	%
OPERATIONS DE TRESORERIE ET OPERATIONS INTERBANCAIRES	20 209 040 392	5 926 718	20 203 113 674	20 077 116 224	125 997 450	0,63
- Caisse	441 100		441 100	722 290	-281 190	-38,93
- Avoirs en banques	603 745 174		603 745 174	1 153 851 334	-550 106 160	-47,68
- Dépôts à terme constitués	19 598 927 400		19 598 927 400	18 922 542 600	676 384 800	3,57
- Autres sommes /établissements de crédit	5 926 718	5 926 718	0	0	0	
CREANCES AVEC LA CLIENTELE	13 780 200 140	9 504 004 036	4 276 196 104	2 919 819 654	1 356 376 450	46,45
Créances saines	3 659 839 125	0	3 659 839 125	2 092 448 774	1 567 390 351	74,91
- Prêts au personnel	424 756 635	0	424 756 635	302 030 281	122 726 354	40,63
- Créances courantes nées des garanties		0	0	627 201 972	-627 201 972	
- Créances sur allongement de durée des prêts	3 235 082 490	0	3 235 082 490	1 163 216 521	2 071 865 969	178,12
Créances en souffrance	10 120 361 015	9 504 004 036	616 356 979	827 370 880	-211 013 901	-25,50
- Créances douteuses, litigieuses et contentieuses	4 341 809 502	3 725 470 582	616 338 920	827 370 880	-211 031 960	-25,51
- Intérêts sur créances douteuses, litigieuses ou contentieuses et commissions	5 778 551 513	5 778 533 454	18 059	0	18 059	
OPERATIONS SUR TITRES ET OPERATIONS DIVERSES	5 241 306 179	0	5 241 306 179	2 256 531 322	2 984 774 857	132,27
- obligations	3 000 000 000	0	3 000 000 000	1 000 000 000	2 000 000 000	
- Billets de trésorerie	1 000 000 000	0	1 000 000 000	0	1 000 000 000	
- Titres de placements	0	0	0	0	0	
sous total débiteurs divers	10 316 209	0	10 316 209	23 579 426	-13 263 217	-56,25
- Débiteurs divers	10 316 209	0	10 316 209	23 579 426	-13 263 217	-56,25
sous total comptes d'ordre et divers	1 230 989 970	0	1 230 989 970	1 232 951 896	-1 961 926	-0,16
- Compte de recouvrement	680 848 189	0	680 848 189	890 598 483	-209 750 294	-23,55
- Compte d'attente actif	80 928 026	0	80 928 026	13 439 988	67 488 038	
- Comptes de régularisations actif	469 213 755	0	469 213 755	328 913 425	140 300 330	42,66
VALEURS IMMOBILISEES	8 342 942 930	2 054 954 314	6 287 988 616	6 266 884 812	21 103 804	0,34
Sous total immobilisations financières	1 851 860 457	0	1 851 860 457	1 851 860 457	0	0
- Titres de participation	1 847 054 957	0	1 847 054 957	1 847 054 957	0	0,00
- Dépôts et cautionnements	4 805 500	0	4 805 500	4 805 500	0	0,00
Sous total immobilisations d'exploitation	5 241 944 314	2 054 954 314	3 186 990 000	3 165 886 196	21 103 804	0,67
- Immobilisations d'exploit. en cours	792 120	0	792 120	792 120	0	0,00
- Immobilisations d'exploitation incorporelles	169 514 564	160 232 202	9 282 362	3 624 254	5 658 108	156,12
- Immobilisations d'exploitation corporelles	4 771 709 466	1 748 441 821	3 023 267 645	3 005 669 927	17 597 718	0,59
- Immobilisations hors exploitation incorporelles	2 296 606	2 296 606	0	0	0	
- Immobilisations hors exploitation corporelles	297 631 558	143 983 685	153 647 873	155 799 895	-2 152 022	-1,38
Sous total immobilisations acquises par réalisation de garanties	1 249 138 159	0	1 249 138 159	1 249 138 159	0	0
- Immobilisations acquises par réalisation de garanties	1 249 138 159	0	1 249 138 159	1 249 138 159	0	0
ACTIONNAIRES OU ASSOCIES	31 354 379 877	0	31 354 379 877	34 414 352 735	-3 059 972 858	-8,89
- Actionnaires, capital appelé non libéré	31 354 379 877	0	31 354 379 877	34 414 352 735	-3 059 972 858	-8,89
TOTAL	78 927 869 518	11 564 885 068	67 362 984 450	65 934 704 747	1 428 279 703	2,17

RAPPORT ANNUEL FSA 2019 - ASF ANNUAL REPORT 2019

PASSIF

LIABILITIES

PASSIF	MONTANTS NETS		Variation en	
	31/12/2019	31/12/2018	Valeur	%
DETTES INTERBANCAIRES	0	0	0	
- Découverts bancaires	0	0	0	
- Dépôts de garantie reçus	0	0	0	
- Emprunts à court terme	0	0	0	
OPERATIONS DIVERSES	4 406 698 154	4 203 556 008	203 142 146	4,83
<i>Sous total créiteurs divers</i>	<i>195 345 488</i>	<i>161 532 625</i>	<i>33 812 863</i>	<i>20,93</i>
- Créiteurs divers	195 345 488	161 532 625	33 812 863	20,93
<i>sous total compte d'ordre et divers</i>	<i>4 211 352 666</i>	<i>4 042 023 383</i>	<i>169 329 283</i>	<i>4,19</i>
- Compte d'attente passif	3 336 938 268	3 358 793 757	-21 855 489	-0,65
- Compte d'attente passif FSB	684 538 502	536 091 456	148 447 046	27,69
- Compte de régularisation passif	189 875 896	147 138 170	42 737 726	29,05
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	696 344 997	928 459 997	-232 115 000	-25,00
- Subvention d'investissement sur immobilisations	696 344 997	928 459 997	-232 115 000	-25,00
RESERVES ENGAGEES	1 361 558 121	1 389 257 930	-27 699 809	-1,99
- Réserves engagées aux bonifications	1 361 558 121	1 389 257 930	-27 699 809	-1,99
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 GENERAUX	0	241 800 071	-241 800 071	-100,00
- Provisions pour risques généraux	0	241 800 071	-241 800 071	-100,00
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	748 582 972	696 860 989	51 721 983	7,42
- Provisions pour charges de retraite	607 986 408	571 896 702	36 089 706	6,31
- Provisions pour congés non pris	140 596 564	124 964 287	15 632 277	
RESERVES DISPONIBLES	3 177 524 918	3 177 524 918	0	0,00
- Réserves libres	3 177 524 918	3 177 524 918	0	0,00
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	28 645 620 125	25 585 647 267	3 059 972 858	11,96
- Capital appelé non libéré	31 354 379 877	34 414 352 735	-3 059 972 858	-8,89
APPORTS POUR DOTATION FSB	4 959 220 515	4 334 220 515	625 000 000	14,42
- Compte des dotations pour Fonds Spécial de Bonification	4 959 220 515	4 334 220 515	625 000 000	14,42
REPORT A NOUVEAU	-9 255 813 084	-10 020 146 899	764 333 815	-7,63
- Réport à nouveau débiteur	-9 255 813 084	-10 020 146 899	764 333 815	-7,63
RESULTAT NET	1 050 030 452	764 333 815	285 696 637	37,38
- Résultat de l'exercice	1 050 030 452	764 333 815	285 696 637	37,38
TOTAL	67 362 984 450	65 934 704 747	1 428 279 703	2,17

RAPPORT ANNUEL FSA 2019 - ASF ANNUAL REPORT 2019

ENGAGEMENTS HORS BILAN

OFF-BALANCE SHEET COMMITMENTS

ENGAGEMENTS REELS DONNES	67 101 474 484	50 854 400 736	16 247 073 748	31,95
Allongements de durée de prêts	1 495 596 999	575 849 044	919 747 955	159,72
Engagements en garanties	65 605 877 485	50 278 551 692	15 327 325 793	30,48

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2019

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME AS AT 12/31/2019

RUBRIQUES	31/12/2019	31/12/2018	Variations en valeur	
			Absolue	Relative
Produits sur opérations financières	1 280 260 007	1 153 841 870	126 418 137	10,96
* Produits sur opérations de trésorerie	1 177 155 480	1 117 765 397	59 390 083	5,31
* Produits sur opérations titres	96 634 246	5 570 527	91 063 719	1 634,74
* Gains de change	6 470 281	30 505 946	-24 035 665	-78,79
Charges sur opérations financières	11 699 662	35 976 352	-24 276 690	-67,48
* Charges sur opérations de trésorerie et opérations interbancaires	0	7 206 575	-7 206 575	
* Charges sur opérations sur titres	0	0	0	
* Pertes de change	9 198 998	26 409 518	-17 210 520	-65,17
* Charges sur prestations de services financiers	0	0	0	
* Autres charges d'exploitation bancaires	2 500 664	2 360 259	140 405	
RESULTAT FINANCIER	1 268 560 345	1 117 865 518	150 694 827	13,48
Produits opérationnels	2 261 319 224	2 137 491 967	123 827 257	5,79
* Intérêts sur avals mis en jeu	523 402 719	493 275 382	30 127 337	6,11
* Intérêts sur prêts au personnel	8 366 436	6 700 118	1 666 318	24,87
* Intérêts sur allongements de durée de prêts	169 795 127	121 142 151	48 652 976	40,16
* Dividendes/titres de participation	81 229 980	52 167 000	29 062 980	55,71
* Commissions d'aval	809 684 165	715 541 835	94 142 330	13,16
* Commissions d'engagement	505 391 740	626 970 791	-121 579 051	-19,39
* Commissions /bonifications		0	0	
* Rémunération sur gestion FSB	148 447 057	109 694 696	38 752 361	35,33
* Autres produits d'exploitation dont produits sur arrangement		0	0	
* Recettes diverses	15 002 000	11 999 994	3 002 006	25,02
Frais généraux d'exploitation	2 079 486 106	1 994 035 517	85 450 589	4,29
* Frais du personnel	1 233 064 873	1 062 011 486	171 053 387	16,11
* Autres frais généraux (frais du CA et de l'AG compris)	846 421 233	932 024 031	-85 602 798	-9,18
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	1 450 393 463	1 261 321 968	189 071 495	14,99
Reprises des provisions	290 466 090	405 957 017	-115 490 927	-28,45
* Reprises des provisions sur créances en souffrance	48 666 019	405 957 017	-357 290 998	-88,01
* Reprises des provisions pour risques et charges	0	0	0	
* Reprises des provisions pour risques généraux	241 800 071	0	241 800 071	
* Reprises des amortissements	0	0	0	

RAPPORT ANNUEL FSA 2019 - ASF ANNUAL REPORT 2019

Dotations aux amortissements	89 505 348	84 786 079	4 719 269	5,57
* Dotations aux amortissements	89 505 348	84 786 079	4 719 269	5,57
Dotations aux provisions	1 500 738 309	1 046 549 866	454 188 443	43,40
* Dotations aux provisions pour créances en souffrance	1 178 755 389	600 379 407	578 375 982	96,34
* Dotations aux provisions pour dépréciation des titres	0	0	0	
* Dotations aux provisions pour charges et risques	321 982 920	431 651 916	-109 668 996	-25,41
* Dotations aux provisions pour risques généraux	0	14 518 543	-14 518 543	
Pertes sur créances irrécouvrables	0	0	0	
* Pertes sur créances irrécouvrables	0	0	0	
RESULTAT D'EXPLOITATION	150 615 896	535 943 040	-385 327 144	-71,90
Produits et profits exceptionnels	912 101 319	255 002 717	657 098 602	257,68
* Produits et profits exceptionnels	232 115 000	232 115 000	0	0,00
* Produits et profits sur exercices antérieurs	679 986 319	22 887 717	657 098 602	2 870,97
Charges exceptionnelles	12 686 763	26 611 942	-13 925 179	-52,33
* Pertes exceptionnelles	93 180	8 158 094	-8 064 914	-98,86
* Pertes sur exercices antérieurs	12 593 583	18 453 848	-5 860 265	-31,76
RESULTAT EXCEPTIONNEL	899 414 556	228 390 775	671 023 781	293,81
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 050 030 452	764 333 815	285 696 637	37,38

II. NOTES SUR LES METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES

1. 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.

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 %

II. NOTES ON ACCOUNTING METHODS AND PRINCIPLES

1. GENERAL ACCOUNTING PRINCIPLES

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

2. DEPRECIATION POLICY

The fixed assets acquired by the Fund are subject to depreciation according to a pre-established depreciation plan.

Depreciation is calculated using a straight-line method at the following annual rates:

- Software	50%
- Office and housing equipment	25%
- Office furniture	10%
- Motor Vehicles, 4-wheels and 2-wheels	33.33%
- Buildings	2%
- Fixtures and fittings	33.33%

3. PROVISION POUR INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE (art. 42 des Statuts du personnel)

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 1/12^{ème} des salaires versés dans l'année.

4. PENSION COMPLEMENTAIRE

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.

5. PORTEFEUILLE TITRES DE PLACEMENT, OBLIGATIONS D'ETAT ET DEPOTS A 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. INTERETS DES PLACEMENTS ECHUS ET NON ENCAISSES A 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.

7. PROVISIONS POUR RISQUES GENERAUX ET SUR LES CREANCES

Les provisions pour risques généraux sont des

3. PROVISION FOR RETIREMENT ALLOWANCES (Article 42 of the Staff Regulations)

The Fund makes a provision for staff severance pay. This allowance corresponds to 1 month's salary per year of service. At the end of each financial year, a provision equal to 1/12th of the salaries paid in the year is made.

4. SUPPLEMENTARY PENSION

The Fund participates in the supplementary pension fund for its staff. 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.

5. PORTFOLIO OF SECURITIES, GOVERNMENT BONDS AND TERM DEPOSITS

As part of its treasury management, the Fund has a portfolio of investments in securities held for sale or very short-term securities. The Fund also owns bonds issued by member states as well as term deposits with various commercial banks. At each book closure, the investment portfolio is valued at the listed prices of the securities on the closing day and the capital gains or losses are recorded.

The government bonds held are recorded at their historical cost. At book closure, only unpaid accrued interests are recognized as "accrued income".

6. UNPAID INTERESTS ON MATURED INVESTMENTS AT YEAR END

Accrued interests on cash deposited in the form of interest-bearing frozen accounts or on bond securities at the end of the year, are recognized as accrued income until the effective collection of such proceeds.

7. PROVISIONS FOR GENERAL RISKS AND CREDIT

Provisions for general contingencies and losses are provisions intended to cover the risks related to the performing off-balance sheet commitments of ASF.

provisions destinées à couvrir les risques liés aux engagements hors bilan du FSA, considérés comme sains.

Les taux de provisionnement appliqués à ces engagements sont fixés en fonction des résultats de la cotation du portefeuille (résolution n° 225/SEP/CD 73 du 28 juin 2007) qui classe les engagements en quatre catégories (A, B, C et D) en fonction du degré de risque. Les taux appliqués sont les suivants :

Catégorie du risque	Taux de provisionnement
A	2%
B	3%
C	4%
D	5%

Les règles de provisionnement des créances du Fonds sont spécifiquement définies dans la Résolution n°731/CA/XXI/2019 portant révision des règles de provisionnement des créances, en ces articles ci-après :

Article 1 : Dispositions générales

1. Le FSA reclasse et déprécie ses créances dans les conditions prévues ci-après ;
2. Les règles définies dans la présente Résolution s'appliquent aux créances du Fonds nées de ses engagements en garantie et en refinancement.

Article 2 : Règles de déclassement des créances en souffrance

Les créances en souffrance comprennent les créances sous surveillance, celles litigieuses et contentieuses. Leurs définitions figurent ci-après :

- a.) Les créances sont dites sous surveillance lorsqu'elles sont impayées depuis six (6) mois au plus, à partir de leur date limite de règlement ;

The provisioning rates applied to these commitments are based on the scores of the portfolio rating exercise (Resolution 225/SEP/CD 73 of June 28, 2007) which categorizes commitments into four categories (A, B, C and D) based on the degree of risk. The rates applied are:

Risk category	Provisioning rate
A	2%
B	3%
C	4%
D	5%

The Fund's debts provisioning rules are specifically defined in Resolution 731/CA/XXI/2019 revising the debts provisioning rules, in these following articles:

Article 1: General provisions

1. The ASF reclassified and depreciated its debts under the following conditions;
2. The rules set out in this Resolution apply to the Fund's debts arising from its commitments in guarantees and from refinancing for extension of loan terms.

Article 2: Non-performing loans downgrading rules

The non-performing loans include loans under surveillance, doubtful and disputed loans. Their definitions are:

- a.) Loans are said to be under surveillance when they have been unpaid for up to six (6) months, from their settlement deadline;

b.) Les créances litigieuses correspondent à celles qui sont impayées sur une durée de plus de six (6) mois mais inférieure à douze (12) mois ;

c.) Les créances contentieuses sont celles qui sont en souffrance depuis douze (12) mois ou plus ;

d.) 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 ;

e.) Toute créance jugée irrécouvrable doit être immédiatement passée en compte de pertes et profits.

Article 3 : Règles de provisionnement des créances en souffrance

Lorsqu'une créance devient litigieuse ou contentieuse, la perte probable consécutive est prise en compte au moyen d'une dépréciation enregistrée en déduction de cette créance. Les dépréciations sur ces créances sont constituées conformément aux principes suivants :

a.) Risques directs sur l'Etat : la constitution de provision est facultative ;

b.) 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.

c.) Risques privés (non garantis par l'Etat) :

- Créances non assorties de sûretés réelles :

b.) The doubtful loans are those that are unpaid over a period of more than six (6) months but less than twelve (12) months;

c.) disputed loans are those that have been outstanding for 12 months or more;

d.) The above loans under surveillance, doubtful or disputed become current if they are the subject of a settlement agreement between the debtor and the ASF with a repayment schedule and the Fund is assured of compliance with the schedule;

e.) Any debt deemed bad must immediately be transferred to the profit and loss account.

Article 3: Rules for provisioning non-performing loans

When a loan becomes doubtful or disputed, the likely loss as a result is taken into account as an impairment, recorded as a deduction of that loan. Impairments on these debts are made in accordance with the following principles:

a.) Direct risks on the state: the provision is optional;

b.) State-guaranteed loans/risks: the loans covered by a state guarantee and its agencies must be provisioned up to 20% per year, starting from the year in which they were downgraded to disputed loans, when a corresponding registration is not made in the State budget;

Provisioning becomes optional as long as these loans are included in the state budget;

Provisions, if any, may be partially or totally written-back as soon as a corresponding registration is made to the State budget;

c.) Private risks (not guaranteed by the State):

- Loans without real guarantees: 100% provision during the year in which these loans are downgraded to disputed loans;

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 ;

d.) 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.

e.) Produits opérationnels (commissions et intérêts) impayés restés impayés depuis plus de six (6) mois sont immédiatement déclassés et entièrement provisionnés. La provision est reprise à due concurrence en cas de recouvrement.

f.) Les intérêts courus sur créances en souffrance restés impayés depuis plus de trois (3) mois et portés au crédit du compte de résultat doivent être intégralement provisionnés.

Ces règles sont synthétisées dans le tableau ci-après :

- Loans with real guarantees: Provision of 25% per annum from the year in which the loan is downgraded to disputed, so as to reach a provision of 100% of the total risk at the end of the fourth financial year;

d.) For loans that have become current, the partial write-back by (i) 50% of the provisions may be partially recovered if no payment incidents occur in the first year of repayment and (ii) 100% at the end of the second year if the repayment is normally settled.

When the loan that converted to current registers payment arrears of more than six (6) months, the outstanding amount due is immediately downgraded and fully provisioned during the year in which the payment incident occurred.

e.) Unpaid operating revenues (commissions and interest) that have been in arrears for more than six (6) months are immediately downgraded and fully provisioned. The provision is proportionately written-back in the case of recovery.

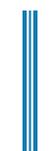
f.) Interest accrued on non-performing loans for more than three (3) months and credited to the income statement must be fully provisioned.

These rules are summarized in the following table:

⁵ Les sûretés réelles sont celles prévues par l'Acte Uniforme de l'OHADA portant sur l'organisation des sûretés en vigueur.

⁶ The actual security is those provided by the OHADA Uniform Act on the organization of the security in force.

Règles de déclassement des créances en souffrance	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 créances en souffrance	Risques directs sur l'Etat	La constitution de provision est facultative.
	Risques garantis par l'Etat	<p>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.</p> <p>Le provisionnement devient facultatif dès lors que ces créances font l'objet d'inscription dans le budget de l'Etat.</p> <p>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.</p>
	Risques privés (non garantis par l'Etat)	<p>Créances non assorties de sûretés réelles² : Provisionnement à 100% au cours de l'exercice durant lequel ces créances sont déclassées en créances litigieuses.</p> <p>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.</p>
	Créances devenues courantes	<p>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.</p> <p>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.</p>

⁷ The real guarantees are those provided for by the OHADA Uniform Act on organization of guarantees in force. In fact, the mortgage, the security interest, the pledges are collateral located on the real or movable properties of the individual or legal persons to secure their loans. It is these sureties to which must be added the privileges, the right of retention and to a certain extent the reservation of ownership and the financial lease which constitute the real guarantees.

<p>Intérêts courus sur créances en souffrance</p>	<p>Les intérêts restés impayés depuis plus de trois (3) mois et portés au crédit du compte de résultat doivent être intégralement provisionnés.</p>
<p>Produits opérationnels (commissions et intérêts)</p>	<p>Tous produits opérationnels (commissions et intérêts) restés impayés depuis plus de six (6) mois sont immédiatement déclassés et entièrement provisionnés.</p> <p>La provision est reprise à due concurrence en cas de recouvrement.</p>

8. COMMISSIONS ET INTERETS

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 facturées mais dont la période concernée chevauche sur deux exercices font l'objet d'un décompte dont le montant de l'exercice est comptabilisé en produits et celui de l'exercice suivant en produits facturées d'avance.

9. 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 ».

10. LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan du FSA sont constituées 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.

8. COMMISSIONS AND INTERESTS

The ASF earns two categories of commissions: commitment commissions and guarantee commissions. Commitment fees are recognized as income in the year in which the guarantee commitment is given.

As at December 31st, the invoiced guarantee fees as well as the accrued interests but maturing the following year, are subject of a settlement of which the amount for the financial year is recorded as income and that of the next financial year as prepayments.

9. EXPENSES PAYABLE OR DEBTS PAYABLE

Expenses for the year ended, accrued and unpaid, are recorded in the "accruals" or "accounts payable to suppliers".

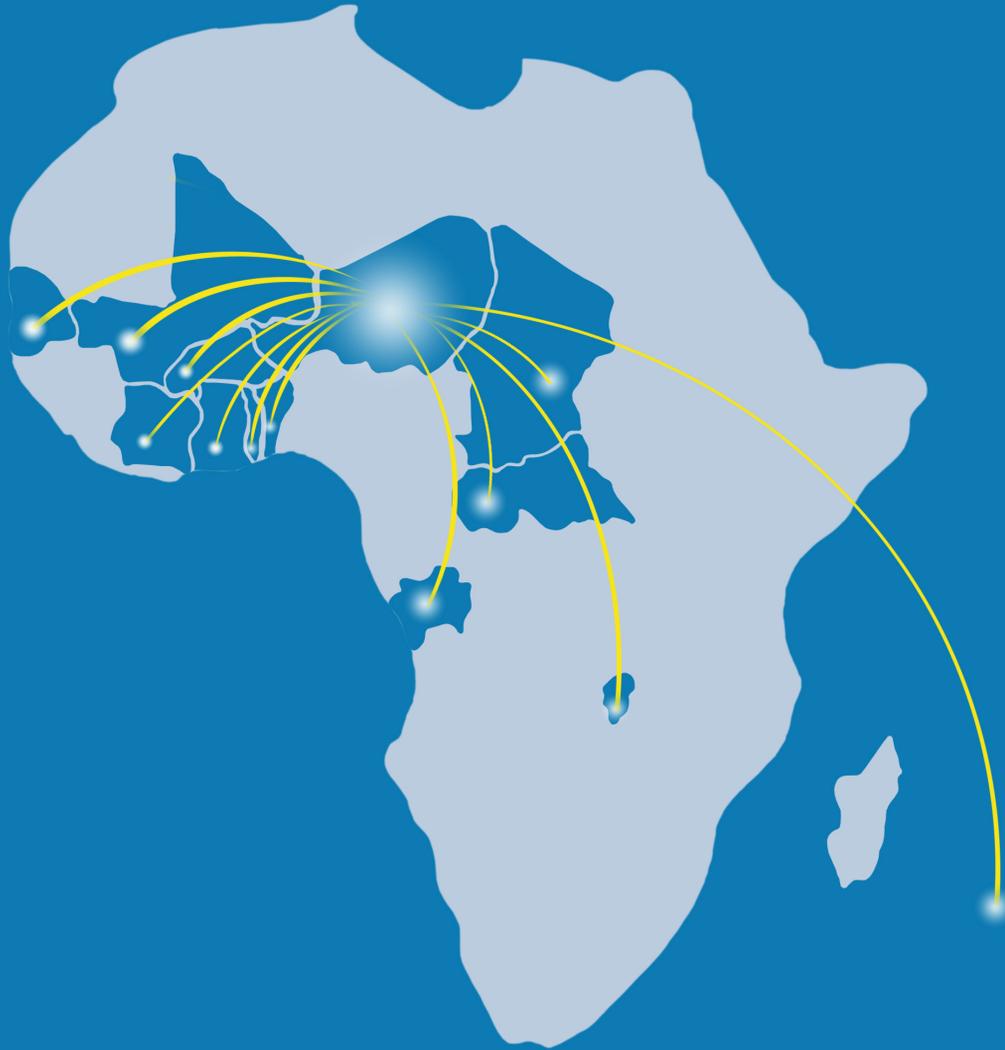
10. OFF-BALANCE SHEET COMMITMENTS

The ASF's off-balance sheet commitments consist of all approvals made both as guarantees and as refinancing with or without extending the loans terms at a given date. They are composed of actual commitments (guarantees for loans actually disbursed), virtual commitments (signed guarantees whose loans have not yet been disbursed) and guarantees granted but not signed (approvals whose agreements have not yet been signed). These are not recorded in the off-balance sheet because they are not signed yet and are treated as extra accounting.



**FONDS DE SOLIDARITE AFRICAIN
AFRICAN SOLIDARITY FUND**

**FSA, 40 ans au service
du financement de l'émergence Africaine.
ASF, 40 years
of commitment to the financing of emerging Africa**



SIEGE SOCIAL

617, Avenue du Président KARL CARSTENS PL 005

B.P. 382 NIAMEY - NIGER

Quartier Plateau - Commune I

Téléphone : (00227) 20 72 26 32/33/34

Fax : (00227) 20 73 30 44

Site Web : www.fondsolidariteafricain.org

E-mail : fsa@fondsolidariteafricain.org et fsa@intnet.ne

