

Rapport Annuel

2018

| Sénégal



BAOBAB

CRÉDIT, ÉPARGNE ET BIEN PLUS



TABLE DES MATIÈRES

4 GROUPE BAOBAB

6 BAOBAB SÉNÉGAL EN BREF

Chiffres-clés	7
Le mot du Président du Conseil d' Administration	8
Le mot du Directeur Général	9
L'actionnariat	10
Le Conseil d'Administration	10

11 PANORAMA DU SÉNÉGAL EN 2018

Le contexte macro-économique	12
Le secteur financier	13

14 REVUE DES ACTIVITÉS

Actualités et faits marquants 2018	15
Nos clients	15
Les produits et les services	16
Les ressources humaines	17
Les principaux résultats financiers	18
Les perspectives 2019	18
Performance Sociale : Baobab+	19

20 ÉTATS FINANCIERS



LE GROUPE **BAOBAB**

*Leader dans l'inclusion financière digitale
en Afrique et en Chine*

NOTRE MÉTIER

Notre mission est de libérer le potentiel de nos clients en leur offrant des services financiers simples et faciles d'utilisation.

Nous proposons une large gamme de solutions numériques et mobiles permettant à nos clients de gérer simplement, rapidement et en toute sécurité leurs finances. Du crédit, de l'épargne et bien plus.



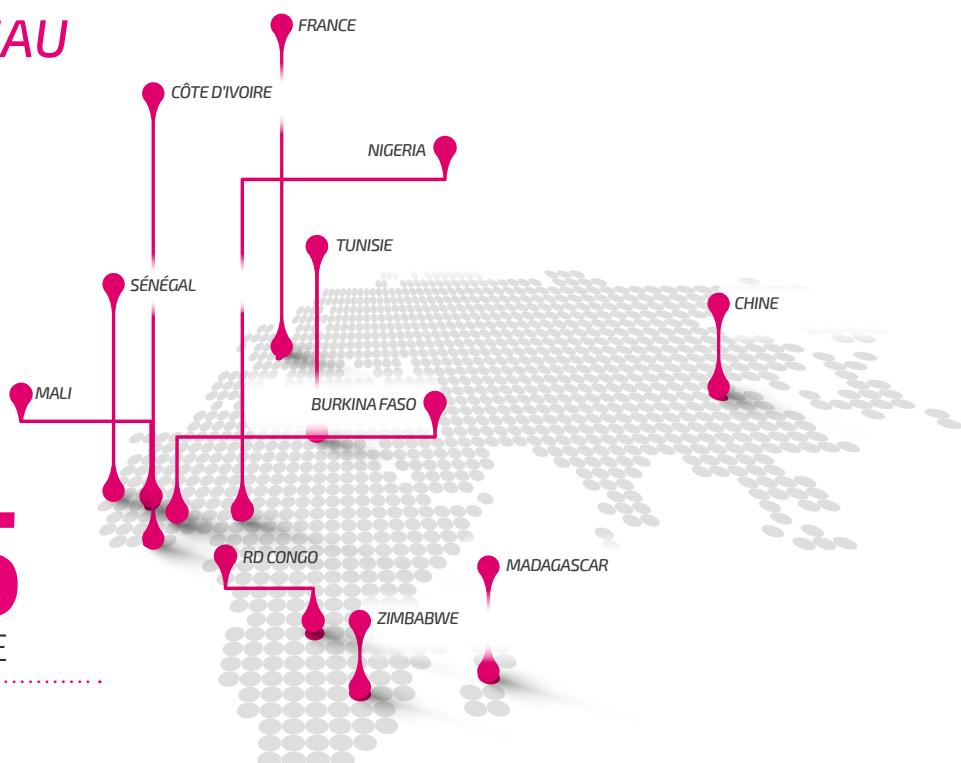
NOS CLIENTS
+880 000

NOS EMPLOYÉS
+4 000

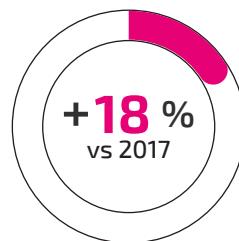
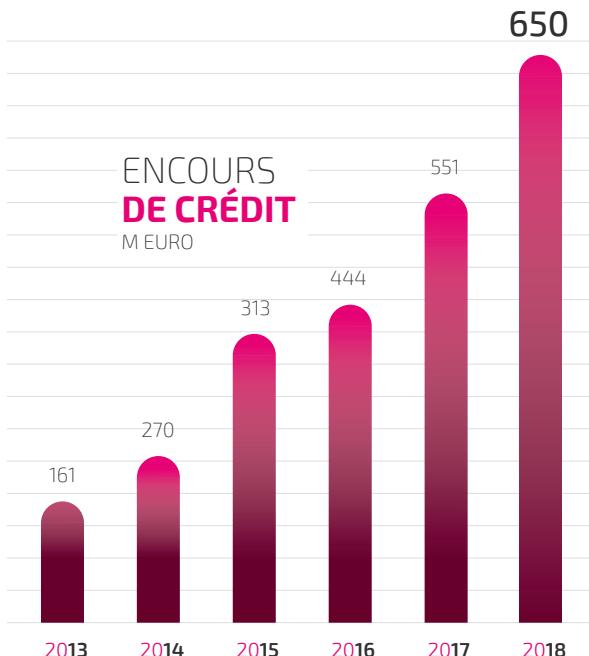
CRÉDITS DÉBOURSÉS EN 2018
+400 000

NOTRE RÉSEAU

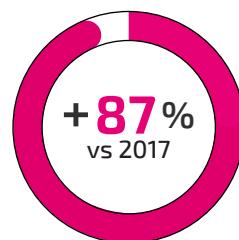
1 135
POINTS DE VENTE



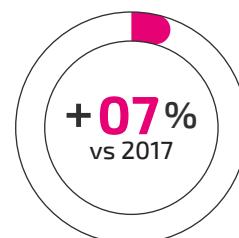
NOS CHIFFRES CLÉS



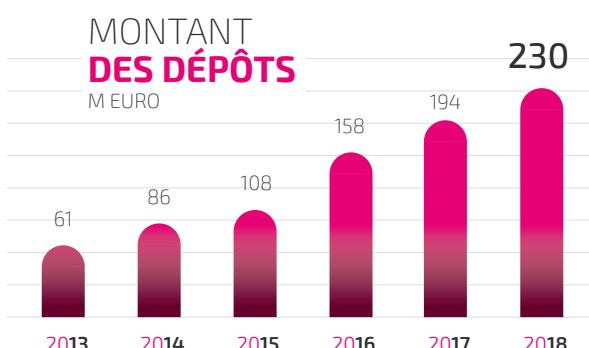
ACTIF TOTAL
752
M EUR



RÉSULTAT NET
17,8
M EUR



FONDS PROPRES
140
M EUR



44 % DES CRÉDITS DIGITAUX EN 2018

50 % DES CLIENTS EN 2018 ONT MOINS DE 35 ANS

45 % DES EMPLOYÉS EN 2018 SONT DES FEMMES

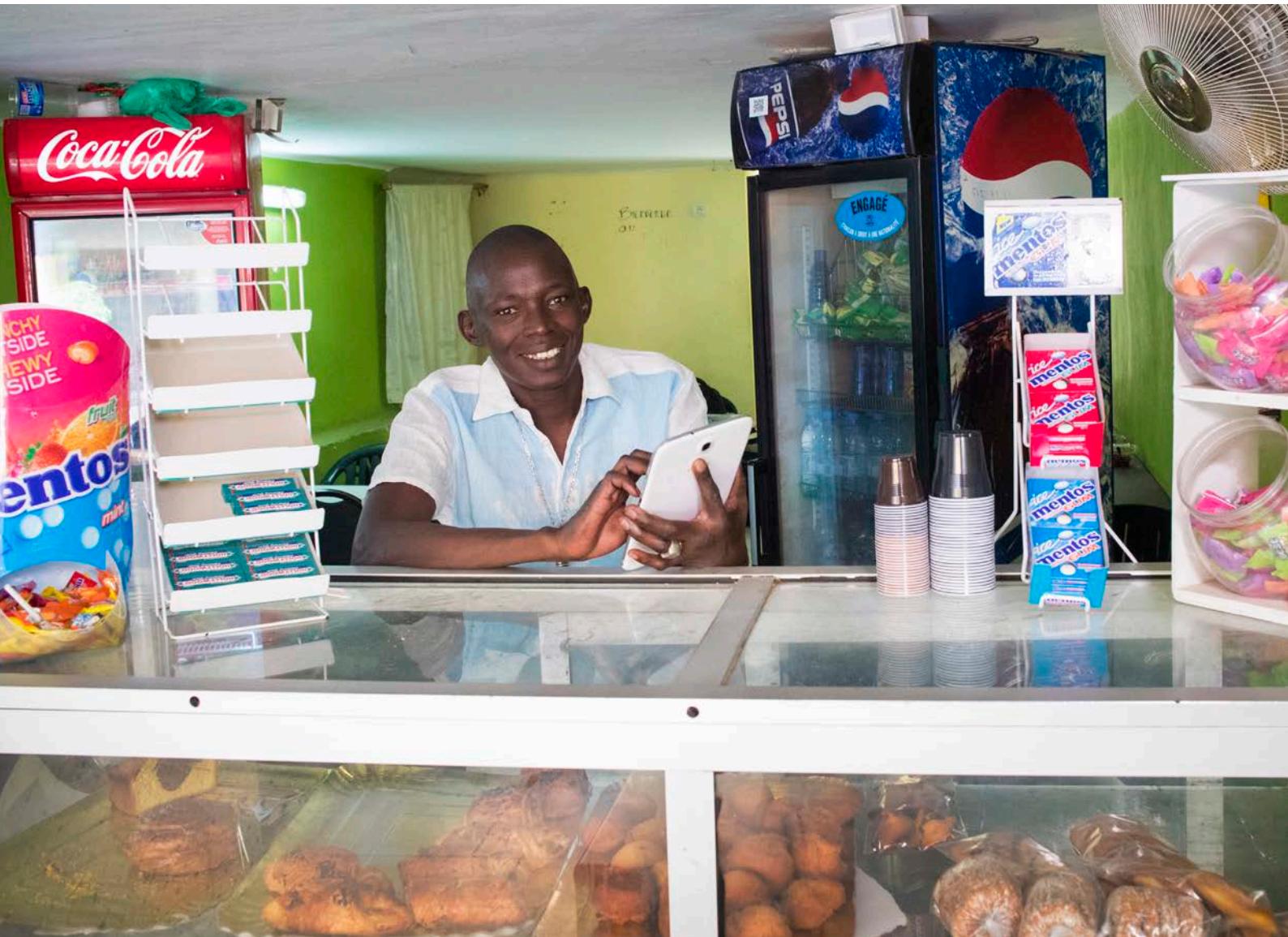
NOTRE ACTIONNARIAT



MAJ
INVEST



BAOBAB
SÉNÉGAL
EN BREF



CHIFFRES CLÉS 2018

Baobab Sénégal ouvre les portes de sa première agence à Dakar en septembre 2007.

Filiale du Groupe Baobab, l’Institution a comme mission de supporter les projets professionnels et personnels des micro et petits entrepreneurs ainsi que de particuliers. En 10 ans d’existence, Baobab Sénégal est devenu l’un des leaders du marché, offrant des services différenciés de plus en plus innovants et uniques sur le marché.

L’Institution n’a cessé de se développer en créant des agences, des points de service et depuis 2014, un réseau de correspondants qui lui permet de se

rapprocher de ses clients et de servir les régions les plus isolées du pays.

Aujourd’hui, Baobab couvre la quasi totalité du territoire du Sénégal.

A la fin du mois de décembre 2018, le réseau de Baobab Sénégal se compose de 446 agents et 44 agences dont 10 situées à Dakar et sa banlieue et 34 en province.

Baobab Sénégal bénéficie d’une notation BBB+ effectuée par l’agence de notation WARA •



ACTIF TOTAL
111
MM FCFA



RÉSULTAT NET
+2,4
MM FCFA



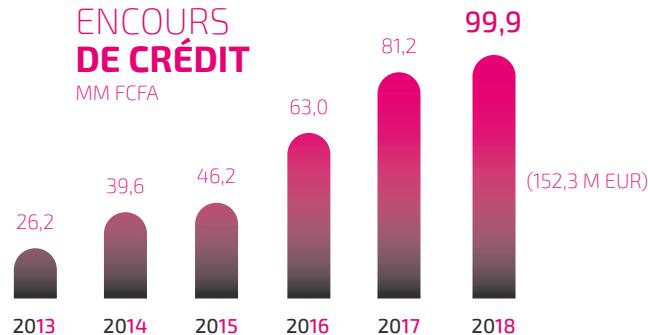
FONDS PROPRES
18
MM FCFA

1,7 % PORTEFEUILLE À RISQUE
30 JOURS

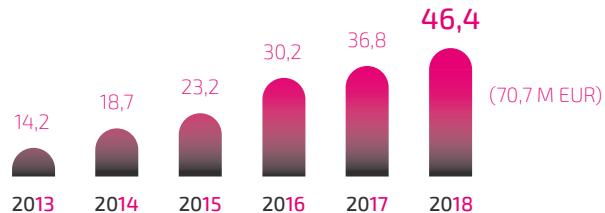
Nos CLIENTS
331 718

NOS COLLABORATEURS
716

297 GESTIONNAIRES
DE PORTEFEUILLE



ENCOURS D'ÉPARGNE
MM FCFA





Mot de
**AMADOU
KANE**

PRÉSIDENT DU
CONSEIL D'ADMINISTRATION

“ Le Sénégal est positionné comme leader dans le secteur de la micro-finance, en Afrique de l'Ouest.”

L'année 2018 fut une année contrastée, marquée par des incertitudes politiques et économiques récurrentes. Les perspectives économiques mondiales ont affiché une tendance à la baisse en 2018, sous l'effet conjugué de plusieurs facteurs, dont l'escalade des tensions commerciales entre les deux principales économies mondiales, des tensions macroéconomiques et politiques sur de nombreux marchés émergents et le durcissement des conditions financières.

En Afrique, et plus particulièrement en Afrique subsaharienne, la croissance s'est poursuivie sur de nombreux marchés, bien qu'à un rythme moins rapide. Les perspectives sont toujours assombries par les élections ayant lieu dans plusieurs pays africains en 2019, pouvant avoir un effet significatif sur l'activité économique.

L'économie sénégalaise demeure dynamique, avec un taux de croissance autour de 7 %. Cette forte croissance enregistrée depuis quelques années devrait se maintenir en 2019 et 2020, notamment grâce à la poursuite des investissements publics dans le cadre du Plan Sénégal Emergent (PSE). De plus, le Sénégal est positionné comme leader dans le secteur de la micro-finance en Afrique et l'Ouest.

Nous voyons ainsi aujourd'hui de nombreuses opportunités pour les activités de Baobab Sénégal. Fournir des solutions financières adaptées et innovantes aux micro, petites et moyennes entreprises pour soutenir la croissance de

l'économie réelle reste un élément clé de nos activités au Sénégal.

En 2019, nous poursuivrons le processus de transformation de Baobab Sénégal. Nous souhaitons renforcer notre bassin de talents afin de mieux nous positionner face aux nombreux changements et défis de notre zone géographique. Nous allons dynamiser notre stratégie et notre modèle d'entreprise pour tirer davantage parti de la technologie numérique et de l'intelligence artificielle. Nous examinerons notre portefeuille afin de nous concentrer sur les marchés à forte croissance et améliorer la rentabilité et l'efficacité. En résumé, nous continuerons à travailler activement pour saisir les opportunités émergentes sur le marché sénégalais.

En conclusion, je voudrais, au nom du Conseil d'Administration de Baobab Sénégal et des actionnaires, exprimer notre reconnaissance et notre gratitude à l'équipe de direction, à nos employés, aux clients du Groupe et aux autres parties prenantes pour leur engagement et leur dévouement au succès de Baobab Sénégal.

Nous envisageons l'avenir avec confiance, guidés par notre engagement pour l'amélioration de la vie des entreprises et des clients que nous servons. •

Mot de
MAMADOU CISSE
 ▶ DIRECTEUR GÉNÉRAL

“ En 2018, Baobab Sénégal a octroyé 118 628 prêts à des micros entreprises et 2 208 prêts à des PME ”



L'inclusion financière et notamment l'accès au crédit pour les micro-entreprises et PME en Afrique reste l'un des grands défis du continent Africain. Selon le rapport 2018 de la Banque Centrale¹, l'analyse de la situation de l'inclusion financière laisse apparaître une amélioration globale de l'accès des populations aux services financiers avec un taux de bancarisation² qui est passé de 16,7 % en 2007 à 35,9 % en 2017. Cependant, les besoins de financement des entrepreneurs demeurent insuffisamment couverts. Les défis sont donc importants mais c'est dans ce contexte que Baobab Sénégal est devenu l'un des leaders dans le domaine de l'inclusion financière au Sénégal.

En 2018, Baobab Sénégal a octroyé des financements à 331 718 clients, composés de micro entreprises, TPE et PME du secteur informel, grâce à une offre diversifiée. 44 % des crédits déboursés l'ont été auprès de femmes et 43% auprès de clients dont l'âge est compris entre 25 et 40 ans.

Notre portefeuille de prêts s'élève ainsi à 99,9 MM FCFA, soit 152,3 millions d'euros (+23 % par rapport à 2017) et les dépôts de la clientèle s'élèvent à FCFA 46,4 MM, soit 70,7 millions d'euros (+26 % par rapport à 2017). Le résultat net après impôt est de 2,3 MM de FCFA, soit 3,6 millions d'euros.

Baobab Sénégal accompagne les besoins de ses clients notamment en digitalisant son offre. Le digital permet d'aller plus loin dans l'amélioration de l'expérience client qui est au cœur de notre transformation stratégique, tant au niveau de la filiale du Sénégal que du Groupe Baobab.

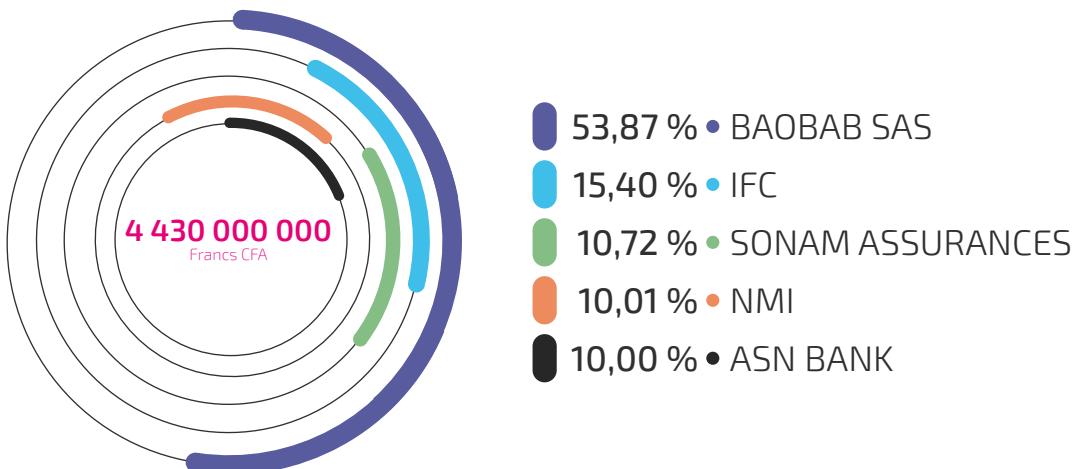
L'année 2018 a également été l'occasion de développer notre réseau qui compte 716 employés dont 39 % de femmes et un réseau physique de 446 correspondants et 44 agences. Baobab Sénégal est avant tout une entreprise de collaborateurs engagés avec une forte culture d'entreprise.

Les perspectives de développement pour l'année 2019 sont nombreuses et passent notamment par l'innovation et le digital pour continuer à offrir des services financiers et adaptés aux clients et participer à l'inclusion financière au Sénégal •

1. Enjeux de l'inclusion financière dans l'UEMOA et initiatives de la BCEAO dans le domaine

2. C'est un indicateur qui complète le pourcentage de la population détenant un compte dans les banques, les caisses nationales d'épargne et le Trésor par le pourcentage de la population adulte détentrice d'un compte dans les institutions de microfinance

L'ACTIONNARIAT



LE CONSEIL D'ADMINISTRATION



► **Amadou KANE**

PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
ANCIEN MINISTRE DES FINANCES DU SÉNÉGAL



► **Ruben DIEUDONNE**

DIRECTEUR GÉNÉRAL DE
BAOBAB CÔTE D'IVOIRE



► **Hervé GUYON**

SECRÉTAIRE GÉNÉRAL
BAOBAB GROUP



► **Orsolya FARKAS**

CHARGÉE D'INVESTISSEMENTS
SENIOR CHEZ TRIPLE JUMP



► **Lukas WELLER**

FOUNDER THE SOURCE COMPANY
REPRÉSENTANT NMI



► **Souleymane NIANE**

DIRECTEUR GÉNÉRAL DE SONAM
ASSURANCES VIE



► **Alain LEPATRE-LAMONTAGNE**

ANCIEN DG BANQUE POPULAIRE POUR L'EPARGNE & LE CRÉDIT AU TOGO
ANCIEN DG BOA BURKINA, DE BOA MADAGASCAR ET DE COGÉBANQUE AU RWANDA

PANORAMA DE LA
SÉNÉGAL
EN 2018



LE CONTEXTE MACRO-ÉCONOMIQUE

La croissance estimée du PIB réel reste forte à 7,0 % en 2018, légèrement inférieure aux 7,2 % de 2017, avec une croissance du secteur primaire de 7,8 %, grâce à l'agriculture et aux activités connexes. Le secteur secondaire enregistre une croissance de 6,9 %, due principalement aux sous-secteurs des industries extractives, de l'agroalimentaire et du bâtiment. La croissance du secteur tertiaire atteint 6,7 %, particulièrement grâce à la vente au détail. Du côté de la demande, la croissance est tirée par la formation brute de capital fixe (9,5 %), la consommation intermédiaire (7,7 %) et la consommation finale (6,7 %).

Le déficit budgétaire de -3,5 % du PIB en 2018, est supérieur aux 3 % de 2017 et financé principalement par l'émission d'euro-obligations. Le ratio de la dette extérieure totale au PIB était de 64,2 % en 2017 et de 62,9 % en 2018. Cependant, le risque de surendettement reste faible. L'inflation s'établit à 1,4 % en 2018, légèrement supérieure à celle de 2017, du fait d'une saison agricole favorable et d'une politique monétaire prudente. Le déficit de la balance courante passe de

-7,3 % du PIB en 2017 à -6,9 % en 2018 grâce à l'accroissement des exportations de produits agricoles et halieutiques et à la baisse des importations. Les termes de l'échange s'améliorent de 4,1 %.

La forte croissance enregistrée depuis 2015 devrait se poursuivre en 2019 et 2020 grâce à la poursuite des investissements publics dans le cadre du Plan Sénégal émergent. Les efforts de consolidation pourraient ramener le déficit budgétaire à moins de 3 % du PIB après 2020.

Ces projections sont incertaines, notamment en raison de la hausse des prix du pétrole, même si le Sénégal pourrait devenir un pays producteur de pétrole et de gaz d'ici 2021. Il existe d'autres risques comme l'accumulation d'arriérés internes et l'augmentation des dépenses courantes résultant des demandes sociales, caractéristiques d'une année électorale. Membre de l'UEMOA, le Sénégal jouit d'un environnement macroéconomique stable, mais il peut connaître une dégradation de la compétitivité à cause de son manque de flexibilité face aux chocs externes. •

LE SECTEUR FINANCIER

A la fin du quatrième trimestre 2018¹, le secteur de la microfinance compte 905 point de services pour 303 institutions de microfinance couvrant 44 départements au niveau national sur un total de 45 départements. Le nombre de clients est estimé à 3 052 345 soit 19,4 % de la population totale.

L'encours global des dépôts s'élève à 335 milliards, dont 45 % en dépôts à vue. L'encours moyen de crédit octroyé dans le secteur est 1 184 978 FCFA. Le montant total déboursé en 2018 est estimée à 469 milliards contre 435 milliards en 2017. L'encours de crédit a atteint 439 milliards en 2018 en augmentation de 68 milliards par rapport à 2017 (+ 18 %). Sur le secteur, le taux de crédit en souffrance est toujours supérieur à la norme réglementaire de 5 %. Il s'élevait à 5,1 % à fin décembre 2018. •

¹. Source la situation des SFD au quatrième trimestre 2018 de la DRS

REVUE DES
ACTIVITÉS



ACTUALITÉS ET FAITS MARQUANTS 2018

L'année 2018 a été caractérisée par une année de forte croissance de l'encours de crédit (+29 %) avoisinant 100 milliards de FCFA. Elle résulte principalement de l'acquisition de nouveaux clients. Par ailleurs, l'un des challenges de 2018 a été la collecte de l'épargne (en croissance +22 %).

Cette augmentation a été permise grâce à plusieurs campagnes de communication et une redéfinition des produits pour qu'ils soient plus adaptés à la cible (Plan épargne Wadial et Plan épargne Yokkuté). Le risque a été maintenu à un niveau satisfaisant (PAR 0 à 2,7 %) •

LES CLIENTS

Au 31 Décembre 2018, Baobab Sénégal compte plus de 332 000 clients, composés en majorité de micro-entrepreneurs et de petites et moyennes entreprises. 44 % des crédits déboursés ont été octroyés à des femmes et 43 % des clients sont âgés entre 25 et 40 ans.

L'encours du portefeuille de prêts opérationnel s'élève à 99,9 milliards de FCFA pour 66 404 prêts actifs. Le montant moyen de prêt décaissé à fin décembre 2018 est de 1,2 millions de FCFA pour une durée moyenne de 8 mois. Le montant total des dépôts s'élève à 46,3 milliards de FCFA soit 70,7 millions d'euros.

La majeure partie du portefeuille est destinée au financement du fonds de roulement des entreprises et les activités financées par Baobab Sénégal sont principalement concentrées dans les secteurs du commerce (79 %), des services (9 %) et de la production (4 %) •



LES PRODUITS ET LES SERVICES

Baobab Sénégal offre des produits et services financiers simples et accessibles pour faciliter et améliorer la vie quotidienne de ses clients. Baobab Sénégal propose des crédits allant jusqu'à 200 millions de FCFA pour les petites et moyennes entreprises. Ces crédits servent à financer des fonds de roulement et des projets d'investissement.

La gamme de financement de Baobab Sénégal s'élargit d'année en année afin de répondre aux besoins de plus en plus différenciés de sa clientèle.

Aujourd'hui, par delà le crédit traditionnel amortissable avec échéance mensuelle constante, Baobab Sénégal offre les services de crédit suivants :

- **Le crédit opportunité** consiste en un financement avec remboursement in fine du capital et paiement mensuel des intérêts jusqu'à 40 millions FCFA, sur une courte durée. Ce financement accompagne les clients dans leurs projets ponctuels et dans le cas de tensions de trésorerie.
- **Le crédit agricole** est un financement spécifiquement destiné à accompagner les petits agriculteurs.
- **Le crédit de Groupe** est un produit qui s'adresse aux très petits entrepreneurs qui ne peuvent pas avoir accès au crédit individuel, en raison d'un manque de garantie et de revenus très faibles. Ce produit se fonde sur le principe de caution solidaire entre différents clients qui se réunissent en Groupe afin de pouvoir accéder aux services financiers proposés par l'institution.

- **La garantie flexible** est un service qui exonère les clients PME des frais d'enregistrement et de toute la formalisation coûteuse liée à la garantie immobilière, lors du renouvellement ou de l'augmentation du crédit.

Enfin, Baobab Sénégal a également débuté le lancement de services distribués par mobile et spécifiquement destinés à ses meilleurs clients :

- **un service de renouvellement simplifié**, permettant aux entrepreneurs disposant d'un bon historique de crédit avec Baobab de renouveler leur crédit en seulement quelques minutes, grâce à une analyse effectuée par un système de scoring constamment actualisé;
- **le crédit TAKA**, un nano crédit proposé automatiquement à tout client emprunteur disposant d'un historique de remboursement satisfaisant, déterminé par algorithme de scoring. Le crédit TAKA met à la disposition de l'emprunteur, averti via SMS, une somme qui permet de répondre à des tensions ponctuelles de trésorerie.

Baobab Sénégal propose à ses clients divers produits d'épargne : le compte courant, **le compte Sukaliku** (l'unique compte entièrement gratuit sur le marché), **le dépôt à terme** avec l'un des meilleurs taux de rémunération du marché, ainsi que différents **plans d'épargne**.

LES RESSOURCES HUMAINES

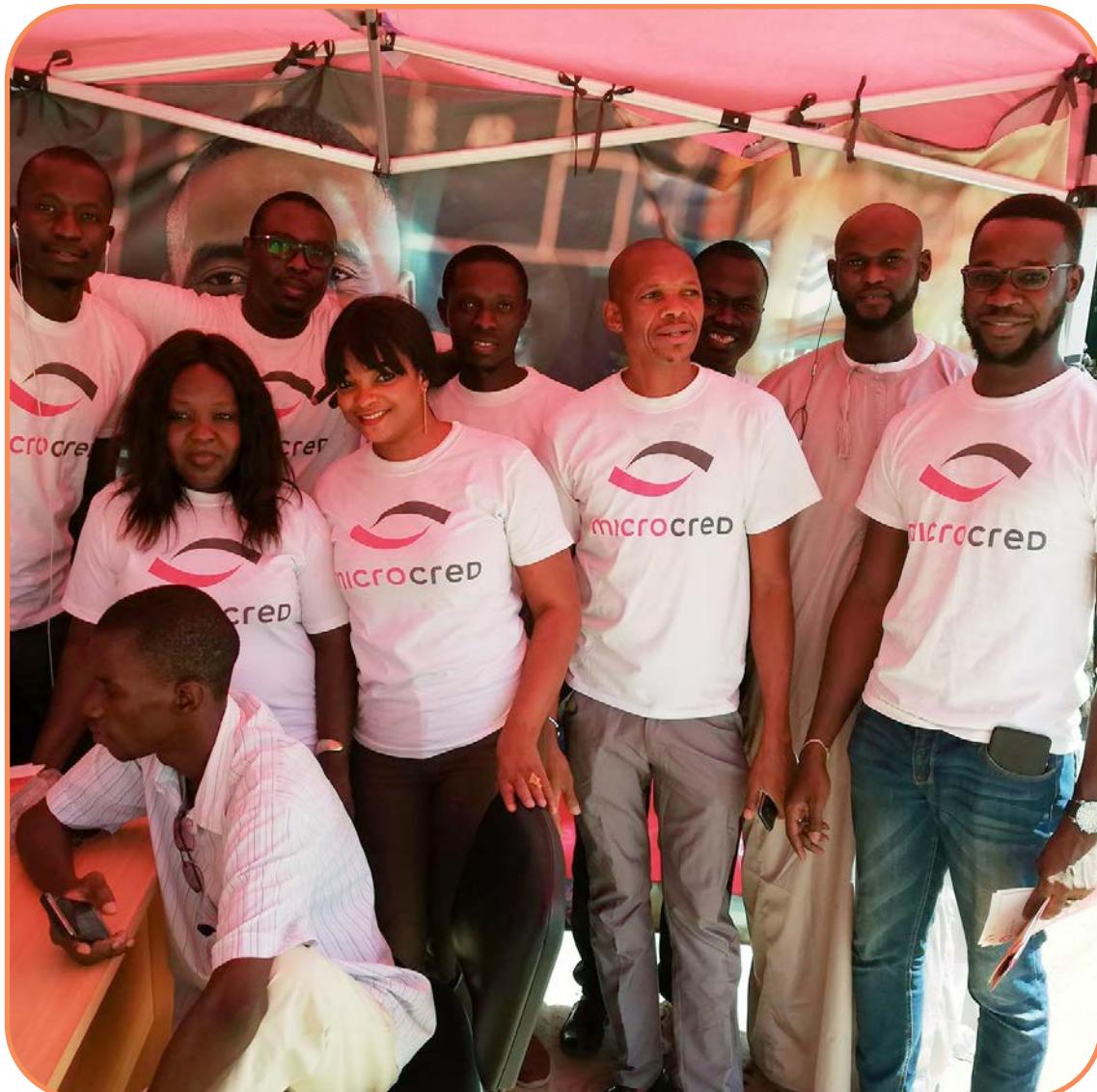
Baobab Sénégal compte 716 collaborateurs au 31 décembre 2018 dont 39 % de femmes.

83 % des effectifs évoluent en agence et les gestionnaires de portefeuille représentent plus de 41 % des effectifs totaux.

NOS COLLABORATEURS

716

L'année 2018 a été une année caractérisée par un fort investissement dans la formation : les collaborateurs ont reçu en moyenne 2 jours de formation dans l'année. Différents programmes de formation visant à accompagner les managers en agence et au siège, ainsi que les nouveaux employés de type opérationnels ont été institutionnalisés •



LES PRINCIPAUX RÉSULTATS FINANCIERS

Baobab Sénégal dispose d'une structure financière solide. L'Institution se finance grâce à l'épargne collectée (43 %) et les emprunts (39 %).

PRODUITS

Les produits financiers, au titre de l'exercice 2018, se chiffrent à 22,7 milliards de francs CFA (plus de 34 millions d'euros) en hausse de 24 % par rapport à 2017. L'essentiel de ces revenus (91 %) provient du portefeuille de crédit, les 9 % restants étant issus des produits autres que le crédit (épargne, transferts, etc.), des intérêts sur placements et des autres revenus opérationnels.

CHARGES

Le total des charges à la clôture de l'exercice s'élève à 23,4 milliards de francs CFA (35,7 millions d'euros). Parmi elles, les charges de provisions pour pertes sur prêts s'élèvent à 3,7 milliards de francs CFA (16 %). Ces charges ont notamment augmenté en 2018 à cause de la hausse du risque. Les charges financières s'élèvent à

4,45 milliards de francs CFA (25 %) et comprennent essentiellement les remboursements d'emprunts et la rémunération de l'épargne. Les charges d'exploitation s'élèvent à 11,7 milliards de francs CFA (45 %) et sont constituées à 55 % par les frais de personnel.

Baobab Sénégal termine ainsi l'année 2018 avec un résultat net après

impôts d'environ 2,3 milliards de francs CFA (soit 3,6 millions d'euros), en baisse de 23 % par rapport à l'année précédente. En effet, malgré les bonnes performances opérationnelles et notamment la hausse de l'encours de crédit ainsi qu'un strict contrôle des charges d'exploitation, le résultat net 2018 est en baisse par rapport à l'année précédente principalement en raison de l'augmentation des dépenses de provisions.



ACTIF TOTAL
111
MM FCFA

LES PERSPECTIVES 2019

L'année 2019 marque l'officialisation du changement de nom de l'institution : "Microcred" devient "Baobab". La marque Baobab, introduite au Sénégal début 2014 par le biais de son réseau d'agents, devient aujourd'hui la marque principale de l'Institution.

La stratégie de développement de Baobab Sénégal repose sur l'exploration de nouveaux canaux de distribution et modes organisationnels, afin d'acquérir de nouvelles parts de marché.

Dans ce cadre en 2019, Baobab Sénégal entend déployer 5 mini agences. Ces mini agences permettent à l'Institution de se rapprocher de clients potentiels, présents dans les zones éloignées de ses agences et de ses points de services. La mini agence constitue un canal de distribution facile et économique à mettre en place, grâce à l'utilisation de conteneurs aménagés et à l'emploi d'un personnel restreint.

PERFORMANCE SOCIALE : BAOBAB+

Baobab Sénégal s'est associée en 2015 à Baobab+ afin de proposer des produits innovants destinés à améliorer la vie quotidienne des populations locales, comme des kits solaires, des tablettes digitales ou des filtres à eau. Afin de faciliter l'acquisition de ces produits, Baobab propose également des solutions de financement comme le crédit top up, qui vient s'ajouter au crédit classique obtenu par un entrepreneur pour développer son activité.

L'accès à l'énergie

Au Sénégal, 45 % de la population n'a pas accès à l'électricité. Or l'électricité est l'un des premiers vecteurs de lutte contre la pauvreté et favorise l'accès à la santé, à l'éducation et au travail, les trois piliers du développement économique d'un pays.

Consciente de cette problématique, la société Baobab+ commercialise des lanternes et kits solaires fixes qui permettent d'éclairer et de recharger son téléphone portable et les rend accessibles à tous. Depuis sa création, les kits solaires distribués par Baobab+ éclairent plus de 45 000 clients et 70 % de ces produits sont utilisés en zones rurales.

Les personnes qui souhaitent acquérir ces kits solaires sans être clientes du Groupe au préalable, peuvent bénéficier de Baobab+ Izlli, une solution de financement innovante qui s'appuie sur la technologie Pay-As-You-Go (PAYG). Ces personnes ont la possibilité de rembourser leur acquisition en versant de faibles montants journaliers ou hebdomadaires, échelonnés sur plusieurs mois. La technologie PAYG permet de désactiver une lampe solaire si les paiements ne sont pas effectués.

Aujourd'hui, plus de 15 000 foyers au Sénégal bénéficient de la solution de financement PAYG.

En 2018, un projet pilote, soutenu financièrement par le CGAP, a été mis en place en Casamance pour permettre l'accès à l'inclusion financière aux clients PAYG ayant terminé de rembourser leur kit solaire. L'objectif est de proposer aux clients Baobab+ éligibles

un nano crédit digital, accessible instantanément dans les points de vente Baobab. La décision de crédit est prise par un algorithme de scoring qui analyse les données de paiement des kits solaires. Le principe est simple : plus le client rembourse rapidement son crédit, plus le montant du crédit suivant sera élevé.

À ce stade, les premiers résultats semblent prometteurs et avoir un réel impact sur la vie des clients de la société. Par exemple Rosine, l'une des plus anciennes clientes de Ziguinchor, en est déjà à son 4ème crédit. Ayant remboursé ses crédits de façon anticipée, le plafond de son dernier crédit est passé de 54 000 à 81 000 FCFA (82 à 124 EUR). Rosine élève des poules, vend leurs œufs et produit du miel. Ses différents crédits lui ont permis d'acheter de nouveaux sujets et de moderniser son poulailler.

L'accès à l'eau

Un tiers de la population mondiale n'a pas accès à l'eau potable et 70 % de la mortalité infantile est liée à l'eau. Baobab+ est le distributeur exclusif de la marque LifeStraw® depuis fin 2016 au Sénégal. Les filtres LifeStraw® transforment l'eau contaminée en eau potable en éliminant plus de 99,9 % des bactéries et protozoaires. Simples d'utilisation, ces filtres sont une solution immédiate et fiable pour lutter contre les maladies diarrhéiques, qui font plus de 1,5 millions de victimes par an, en particulier chez les enfants. Ce filtre, certifié par l'OMS, purifie jusqu'à 30 000 litres d'eau, de quoi couvrir les besoins en eau de boisson d'une famille de 5 personnes pendant 3 ans.

L'accès au digital

Fin 2017, Baobab+ a lancé son offre relative à l'accès au digital afin de rendre l'innovation technologique accessible à tous. Des tablettes digitales avec des sélections d'applications pré-installées à destination de différents publics, comme les enfants, les familles et les entrepreneurs sont désormais commercialisées. En 2018, des smartphones sont venus compléter la gamme. Baobab+ a équipé plus de 6 000 foyers en produits digitaux. ■

ÉTATS
FINANCIERS



RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS

(EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018)

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2018 sur:

- le contrôle des états financiers de Baobab Sénégal SA tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- les vérifications spécifiques prévues par la loi et autres informations ;

1. AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS

1.1. Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Baobab Sénégal SA qui comprennent le bilan au 31 décembre 2018 faisant apparaître un total actif de 111 805 millions FCFA, le compte de résultat faisant apparaître des produit d'intérêts de 22 467 millions FCFA et un résultat bénéficiaire de 2 352 millions FCFA, ainsi que les notes annexes aux états financiers annuels y compris le résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers combinés sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations écoulées ainsi que de la situation financière et du patrimoine de Baobab Sénégal SA à la fin de cet exercice, conformément aux règles et principes comptables édictés par le référentiel comptable spécifique aux Systèmes Financiers Décentralisés de l'UMOA.

1.2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit "ISA" tel que prévu par le Règlement N°01/2017/CM/OHADA portant harmonisation des pratiques des professionnels de la comptabilité et de l'audit dans les pays membres de l'OHADA. Les responsabilités qui nous incombe en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section

«Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des états financiers» du présent rapport.

Nous sommes indépendants de l'Institution conformément au Code d'éthique et de déontologie des professionnels comptables de l'OHADA et aux règles d'indépendance qui encadrent le commissariat aux comptes et nous avons satisfait aux autres responsabilités éthiques qui nous incombe selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

1.3. Responsabilités du Conseil d'Administration et du Comité d'Audit relatives aux états financiers

Les états financiers ont été établis par la Direction et arrêtés par le Conseil d'Administration. La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers combinés conformément aux règles et principes comptables édictés par le référentiel comptable spécifique aux Systèmes Financiers Décentralisés de l'UMOA, ainsi que le contrôle interne qu'elle considère nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de Baobab Sénégal SA à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider l'Institution ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière de l'Institution.

1.4. Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers annuels pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et d'émettre un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes «ISA», tel que prévu par le Règlement N°01/2017/CM/OHADA portant harmonisation des pratiques des professionnels de la comptabilité et de l'audit dans les pays membres de l'OHADA, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou en cumulé, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Nos responsabilités pour l'audit des états financiers annuels sont décrites de façon plus détaillée dans l'annexe du présent rapport du Commissaires aux comptes.

2. VÉRIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

2.1 . Vérifications et informations spécifiques prévues par la loi sur les sociétés commerciales

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles, applicables au Sénégal, aux vérification spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers annuels des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale et dans les documents adressés aux Actionnaires sur la situation financière et les états financiers de Baobab Sénégal SA au 31 décembre 2018.

2.2. Vérifications spécifiques prévues par la loi et la réglementation

2.2.1. Fonctionnement des Organes Sociaux et du Contrôle Interne

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

Cet examen du contrôle interne s'inscrit dans le cadre de la démarche générale d'audit et a principalement pour objectif d'identifier les zones de risques significatifs et d'orienter notre approche. L'examen auquel nous procédons dans cette circonstance n'est pas un diagnostic détaillé et ne met pas nécessairement en évidence toutes les améliorations qu'une étude spécifique pourrait éventuellement révéler, notamment celles qui n'affectent pas de façon significative les états financiers. Nos travaux ont fait l'objet de deux rapports distincts (rapport sur le contrôle interne et rapport sur la revue du système d'information) adressés à la Direction Générale de Baobab Sénégal SA.

2.2. 2. Respect de la réglementation prudentielle

Nous avons procédé aux vérifications spécifiques relatives au respect par Baobab Sénégal SA des règles prudentielles applicables aux Systèmes Financiers Décentralisés de l'UMOA.

A la fin de l'exercice 2018, l'institution respecte l'ensemble des règles prudentielles.

BILAN FCFA

ACTIF	2018	2017
Operations De Tresorerie Et Avec Les Institutions Financières	8 637 870 650	5 876 554 577
Opérations Avec Les Membres, Beneficiaires Ou Clients	101 225 846 884	82 116 781 456
Opérations sur titres et opérations diverses	996 363 723	1 249 658 158
Valeurs immobilisées	944 657 535	1 013 692 514
TOTAL ACTIF	111 804 738 792	90 256 686 705

PASSIF	2018	2017
Opérations de trésorerie et avec les Institutions Financières	44 444 473 831	34 118 998 111
Opérations avec les membres, bénéficiaires ou clients	46 683 166 993	36 944 751 016
Opérations sur titres et opérations diverses	2 600 314 548	3 472 610 821
Valeurs immobilisées	0	0
Provisions, fonds propres et assimilés	18 076 783 420	15 720 326 757
Provisions pour risques et charges	48 561 176	82 909 297
Primes liées au capital	700 000 000	700 000 000
Capital	4 430 000 000	4 430 000 000
Report à nouveau (+ou -)	3 252 600 650	2 205 913 416
Résultat de l'exercice (+ou -)	2 351 630 603	3 078 491 865
TOTAL PASSIF	111 804 738 792	90 256 686 705

COMPTE DE RÉSULTAT FCFA

CHARGES	2018	2017
Charges sur opérations avec les Institutions Financières	2 948 915 754	2 395 605 398
Charges sur opérations avec les membres bénéficiaires ou clients	806 655 851	771 670 736
TOTAL CHARGES D'INTÉRÊTS	3 755 571 605	3 167 276 134
Charges sur opérations sur titres et opérations diverses	293 664 665	197 771 178
Charges sur crédit bail et opérations assimilées	401 657 940	253 898 321
Charges sur opérations hors bilan	0	1 452 288
Autres charges d'exploitation financière	67 644 966	148 224 607
Charges générales d'exploitation	18 919 974 759	12 771 244 015
Frais de personnel	5 363 955 925	4 245 445 919
Impôts et taxes	838 166 785	692 081 571
Autres charges externes et charges diverses d'exploitation	4 779 351 665	3 468 583 170
Services extérieurs	810 131 931	678 812 410
Autres services extérieurs	3 923 451 408	2 775 826 970
Charges diverses d'exploitation	45 768 326	13 943 790
Dotations au fonds pour risques financiers généraux	1 111 401 283	420 830 841
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	468 126 028	462 923 361
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	5 038 110 825	2 008 040 810
Dotations aux provisions sur créances en souffrance	48 561 176	82 909 297
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions	1188 865 209	1 093 551 252
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par des provisions	0	0
Charges exceptionnelles	27 386 963	81 664 692
Impôts sur les excédents	1 293 475 285	1 391 673 651
EXCÉDENT	2 351 630 603	3 078 491 865
TOTAL CHARGES	25 790 144 538	19 616 906 120

PRODUITS	2018	2017
Produits sur opérations avec les Institutions Financières	41 859 611	39 472 383
Produits sur opérations avec les membres bénéficiaires ou clients	22 426 427 156	18 107 297 592
Intérêts sur crédit aux membres, bénéficiaires ou clients	14 188 487 169	11 328 801 735
Autres intérêts	875 363 453	567 016 959
Commissions	7 362 576 534	6 211 478 898
TOTAL PRODUITS D'INTÉRÊTS	22 468 286 767	18 146 769 975
Produits sur opérations sur titres et sur opérations diverses	0	56 751
Autres produits d'exploitation financière	108 693 093	54 128 298
PRODUITS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION	2 792 306 930	998 677 406
Produits divers d'exploitation	92 089 976	70 410 933
Reprises d'amortissements et provisions sur immobilisations	533 547	0
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	2 699 683 407	928 266 473
Reprises de provisions sur créances en souffrance	2 007 782 042	525 211 941
Récupération sur créances amorties	608 922 569	403 054 532
PRODUITS EXCEPTIONNELS	0	0
TOTAL PRODUITS	25 790 144 538	19 616 906 120

Notes

Notes

Notes

Conception & Design



Wilfried Lia Bi
Graphic Designer

Coline Pélissier
Financial Inclusion Officer

Marion Ivars
Communication Director

Crédit photos

Natasha Riboud



Baobab Sénégal
(+221) 33 869 84 20

Rue de Kaolack x Rue Saint Louis
Point E
Dakar - Sénégal

www.baobab.bz | Baobab Sénégal