

BANK OF AFRICA - BENIN

RAPPORT ANNUEL 2007 ANNUAL REPORT



GRUPE BANK OF AFRICA

Sommaire

Table of contents

Introduction

Introduction

Banques et Filiales du Groupe en 2007 1

Group Banks and Subsidiaries in 2007

Les points forts du Groupe 2

Group strong points

Produits et Services disponibles 4

(French only)

Le mot du Directeur Général 6-7

Message from the Managing Director

Faits marquants 8

Chiffres-clés

Key facts and figures

Conseil d'Administration, Comité des Sages, Capital 10

Board of Directors, Board of Advisers, Capital

Engagements citoyens de la Banque 11

Board of Directors' report

Rapport du Conseil d'Administration 13

Board of Directors' report

Rapports des Commissaires aux Comptes

Rapport Général 24

Rapport Spécial 27

(French only)

Bilan et Compte de Résultat 33

Balance sheet and Income statement

Résolutions 40

Resolutions

Annexes 43

(French only)



BANK OF AFRICA - BENIN

Créée en 1989, la BOA-BÉNIN est la seconde BANK OF AFRICA à avoir été ouverte, six années après la BOA-MALI. Leader sur son marché, la BOA-BÉNIN est la banque de référence de la population béninoise et dispose d'un réseau d'agences en forte expansion. La BOA-BÉNIN est cotée à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières d'Abidjan (BRVM) depuis novembre 2000.

BANK OF AFRICA - BENIN

Set up in 1989, BOA-BENIN was the second BANK OF AFRICA to open, six years after BOA-MALI. As the leading bank in Benin, BOA-BÉNIN is the main financial institution for the Beninese population and has a fast expanding branch network. BOA-BENIN has been listed on the Abidjan Regional Stock Exchange (BRVM) since November 2000.

Cette année, les Rapports annuels du Groupe BANK OF AFRICA sont illustrés de photos ayant pour thème la nature.

Le continent africain offre une telle diversité, notamment climatique, géologique et biologique, que sa flore, sa faune et ses paysages, sont d'une extraordinaire richesse. Cultivée par l'homme, la terre donne le meilleur d'elle-même et là encore, chaque territoire a ses spécificités. Ces quelques images font état de cette magnifique variété.

The photography for this year's BANK OF AFRICA Group annual reports has taken the theme of nature, and illustrates the immense wealth of Africa's flora, fauna and landscapes, fashioned by the continent's extraordinary climatic, geological and biological diversity. It attempts, in these few images, to capture the wonderful variety of the land—a land which, when cultivated by men, gives the best of itself, in a thousand different ways depending on the region.

Banques et Filiales du Groupe en 2007

Group Banks and Subsidiaries in 2007

10 BANQUES COMMERCIALES		10 commercial Banks	
BOA-BENIN	9 ◆ Cotonou	8 ▲ Azové, Abomey-Calavi, Bohicon, Dassa-Zoumé, Djougou, Parakou, Porto-Novo, Ouando (Porto-Novo).	
BOA-BURKINA FASO	5 ◆ Ouagadougou	4 ▲ Bobo-Dioulasso, Fada, Koupéla, Pouytenga.	
BOA-CÔTE D'IVOIRE	8 ◆ Abidjan	1 ▲ San Pedro.	
BOA-KENYA	4 ◆ Nairobi	1 ▲ Mombasa.	
BOA-MADAGASCAR	13 ◆ Antananarivo	41 ▲ Réparties sur l'ensemble du territoire / <i>Spread over the whole country.</i>	
BOA-MALI	6 ◆ Bamako	4 ▲ Kayes, Koulikoro, Koutiala, Sikasso. 2 ▲ Morila (Sikasso), Sadiola (Kayes). 1 ● Paris.	
BOA-NIGER	4 ◆ Niamey	4 ▲ Agadez, Dosso, Maradi, Tillabéri.	
BOA-SÉNÉGAL	6 ◆ Dakar	1 ▲ Touba.	
BOA BANK-TANZANIA	4 ◆ Dar es Salaam		
BOA-UGANDA	5 ◆ Kampala	2 ▲ Jinja, Arua.	
GIE GROUPE BANK OF AFRICA	● Paris		
1 BANQUE DE L'HABITAT		1 Housing finance Bank	
BANQUE DE L'HABITAT DU BENIN	1 ◆ Cotonou		
3 SOCIÉTÉS DE CRÉDIT-BAIL		3 Lease finance companies	
ÉQUIPBAIL-BENIN	● Cotonou		
ÉQUIPBAIL-MADAGASCAR	● Antananarivo		
ÉQUIPBAIL-MALI	● Bamako		
1 SOCIÉTÉ DE BOURSE		1 Firm of stockbrokers	
ACTIBOURSE	● Cotonou	1 ● Abidjan : bureau de liaison / <i>liaison office.</i>	
2 SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT		2 Investment companies	
AGORA	● Abidjan		
ATTICA	● Cotonou		
1 FILIALE INFORMATIQUE		1 Information Technology subsidiary	
AISSA	● Cotonou		

◆ Agences/Branches ▲ Agences régionales/Regional branches ▲ Bureau de proximité/Local branch
● Siège social/Head office ● Bureau de représentation/Representative office

Les points forts du Groupe

Qualité du service offert à la clientèle

Dynamisme et

Solidité financière et cohésion

Diversité

Expertise en ingénierie financière

UN RÉSEAU PUISSANT

- ± 2 000 personnes à votre service.
- Plus de 130 sites d'exploitation et de production dédiés, sur 11 pays, hors partenaires associés.
- Des participations importantes dans plusieurs sociétés d'assurance-vie.
- Un partenaire bancaire stratégique, la BMCE, seconde banque privée marocaine.
- Des partenaires institutionnels, comme : la PROPARCO, la SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INTERNATIONALE (SFI - GROUPE BANQUE MONDIALE), la BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD), la SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE POUR LE DÉVELOPPEMENT (FMO), AURÉOS EAST AFRICA FUND LLC et la COMPAGNIE BELGE D'INVESTISSEMENT POUR LES PAYS EN VOIE DE DÉVELOPPEMENT (BIO).

25 ANS DE DÉVELOPPEMENT CONTINU

- Plus de 500 000 comptes bancaires.
- Un parc de Guichets Automatiques Bancaires et de Terminaux de Paiement Électronique.

A strong network

- ± 2,000 people, at your service
- More than 130 dedicated operating and production sites in 11 countries, excluding affiliated partners.
- Major holding in several life insurance companies.
- A strategic banking partner, BMCE, Morocco's second-ranking private bank.
- Corporate partners, including: PROPARCO, INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC - WORLD BANK GROUP), WEST AFRICAN DEVELOPMENT BANK (BOAD), NETHERLANDS DEVELOPMENT FINANCE COMPANY (FMO), AUREOS EAST AFRICA FUND LLC, and BELGIUM INVESTMENT COMPANY FOR DEVELOPING COUNTRIES (BIO).

disponibilité des hommes du réseau des financements proposés

UNE OFFRE ÉTENDUE ET DIVERSIFIÉE

- Une gamme complète de produits bancaires et financiers.
- Une offre attractive en matière de contrats d'assurance-vie.
- Une ingénierie financière performante.

UNE EXPÉRIENCE AFRICAINE UNIQUE

- 25 ans d'expérience en Afrique.

CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE EN 2007

Group total turnover in 2007

± 200 millions €



- *Quality of customer service*
- *Dynamism and availability of staff*
- *Financial solidity and cohesion of the network*
- *Diversity, with a wide range of financing solutions*
- *Expertise in financial engineering*

Continuous growth for 25 years

- *Over 500,000 bank accounts.*
- *A fleet of Automated Teller Machines and Electronic Payment Terminals.*

A wide and varied offer

- *Full range of banking and financial services.*
- *Attractive range of life insurance policies.*
- *Strong regional network.*

Unique experience in Africa

- *25 years' experience in Africa.*

Produits et Services disponibles

RÉSEAU FRANCOPHONE BANK OF AFRICA

BOA-BENIN

Assurances	Assurance Études		
	Assurance Prévoyance	"Abrissur"	●
	Assurance Retraite	"Passport Retraite "	●
Comptes	Compte à Vue	"Compte Chèque"	●
	Compte Devises		●
	Compte Elite		
	Compte Jeunes		
Epargne	Bons de Caisse		
	Bons du Trésor par Adjudication		
	Compte Épargne		●
	Compte Épargne Elite		
	Dépôt à Terme		●
	Plan Epargne Éducation		
	Plan Epargne Logement		
Monétique	Plan Epargne Pèlerinage		
	Carte SÉSAME		●
	Carte VISA LIBRA		●
	Carte VISA PROXIMA		●
	Carte VISA Prépayée TUCANA		●
	Cash Advance MASTERCARD		
Multimédia	B-Phone - B-SMS		●
	B-Web		●
Prêts	Avance		●
	Avance Tabaski		
	Découvert Autorisé		●
	Microfinance		
	Prêt Collectif		
	Prêt Consommation		
	Prêt Équipement		
	Prêt Evénements Familiaux	"Prêt Evénements"	●
	Prêt Habitation		
	Prêt Immobilier		
	Prêt Informatique		
	Prêt Personnel		●
Prêt Première Installation		●	
Prêt Rechargeable		●	
Prêt Scolarité		●	
Prêt Véhicule			
Services aux entreprises	Large choix de produits et services à destination des grandes entreprises, PME/PMI, associations, institutions et des professions libérales.		
Transferts et change	Change Manuel		●
	Chèques de Voyage		●
	Transfert Flash		●
	Western Union		●
Services Associés	Chèque de Banque		●
	Recharge de Téléphone Électronique		●

Rapport Annuel Activité 2007

Annual Report 2007



*Le retour des champs.
Returning from the fields.
© C & B Desjeux*

Le mot du Directeur Général



Bougainvilliers. / Bougainvilliers. © C & B Desjeux



En dépit d'un environnement marqué par une forte concurrence, la BANK OF AFRICA – BÉNIN (BOA-BÉNIN) a connu une expansion de son activité en 2007. En effet, le total de son bilan a progressé de 36,8 % au cours de la période, pour s'établir à 349 milliards de F CFA au 31 décembre 2007.

Cette performance est le résultat de la forte mobilisation des équipes de la Banque, qui ont engagé, au cours de l'exercice 2007, des actions portant sur :

- la réorganisation de la Banque, notamment par le réaménagement de son organigramme ;
- la rénovation des points de vente et l'élargissement du réseau par la création de quatre nouvelles agences ;
- le développement commercial, qui s'est traduit en particulier par le lancement de nouveaux produits, l'accroissement du réseau de sous-agents WESTERN UNION et l'intensification des actions de communication.

Ainsi, les ressources mobilisées auprès de la clientèle ont connu une croissance soutenue tout au long de l'année sous revue. Le total des dépôts collectés, hors ressources bancaires, a progressé de 26 %, en franchissant le seuil des 255 milliards de F CFA au 31 décembre 2007.

Cette performance a permis à la Banque de maintenir stable, à 32,5 %, sa part de marché, après plusieurs années consécutives de baisse sur un marché en expansion modérée.

Despite strong competition, business at BANK OF AFRICA – BENIN (BOA-BENIN) increased in 2007, with the total assetsposting growth of 36.8% during the year, reaching CFAF 349 billion at 31 December 2007.

This performance is the result of a strong mobilisation of the Bank's teams in 2007, which worked on:

- *reorganising the Bank and restructuring its organisation chart;*
- *renovating sales outlets and expanding the network with the creation of four new branches;*
- *increasing business, by launching new products, expanding the network of WESTERN UNION sub-agents and stepping up communications.*

Total customer liabilities increased steadily throughout the year, while deposit collection, excluding cost of funding, grew by 26%, breaking through the CFAF 255 billion barrier on 31 December 2007.

This performance enabled the Bank to stabilise its market share, maintaining its level of 32.5%, after several consecutive years of decline on a market showing moderate expansion.

Customer loans and advances followed the same trend, showing strong growth,

Message from the Managing Director

Les emplois de la clientèle s'inscrivent dans cette même tendance, de forte progression, traduisant l'engagement de la Banque dans le financement de l'économie du pays. Les crédits directs à la clientèle enregistrent en effet un accroissement de 44 % sur l'année 2007, pour atteindre 173,9 milliards de F CFA à fin 2007. Cette hausse est portée par l'ensemble des composantes des concours à la clientèle, y compris les engagements par signature.

Ce développement d'activité s'est accompagné d'une amélioration de la rentabilité de l'Institution, grâce à :

- une sensible progression du Produit Net Bancaire (PNB), de 23,9 %, pour situer celui-ci à 17,8 milliards de F CFA en fin d'exercice,
- et une bonne maîtrise des charges d'exploitation, qui a induit une très sensible amélioration du coefficient d'exploitation, le portant à 46,8 % fin 2007 contre 58,5 % un an plus tôt.

Le résultat avant impôt, qui s'établit à 4 815 millions de F CFA, aurait été plus élevé si plusieurs éléments ne l'avaient pas obéré, y compris des éléments exceptionnels, tels que certains frais immobilisés liés au projet monétaire de la Banque et la mise en place d'un système d'assurance Indemnité de fin de carrière, au profit du personnel.

Par ailleurs, dans le cadre de la poursuite de l'assainissement du portefeuille qui a subi les effets de la dégradation de l'environnement économique des années passées, des dotations aux provisions pour créances douteuses et litigieuses ont été constituées à hauteur de 2 803 millions de F CFA à fin 2007. Ce montant est cependant en retrait de 41 % par rapport à l'exercice précédent.

En dépit de ces efforts d'assainissement, la rentabilité nette de la Banque s'est améliorée. Son résultat net ressort à 3 212 millions de F CFA, après prise en compte de l'impôt sur le résultat pour un montant de 1 603 millions de F CFA.

Les fonds propres de base après répartition seront une nouvelle fois renforcés, passant de 26,3 milliards de F CFA à fin 2006 à 28,5 milliards de F CFA au 31 décembre 2007, non compris les primes d'émission liées à la récente augmentation de capital.

Grâce à la consolidation de son assise financière, la BOA-BÉNIN s'est fixée pour 2008 de nouveaux objectifs de croissance et de rentabilité, et sait d'ores et déjà compter sur le soutien de ses clients, de ses actionnaires et de son personnel, que nous remercions ici pour leur confiance continue.

Cheick Tidiane N'DIAYE
Directeur Général

and confirming the Bank's commitment to fund its country's economy. Direct customer loans posted 44% growth over 2007, and reached CFAF 173.9 billion at year end. This rise was driven by all customer credit segments, including off-balance sheet commitments.

In parallel to this business growth, the Bank improved its profitability, with:

- *a tangible increase in net banking income (NBI), of 23.9%, bringing the total to CFAF 17.8 billion at year end,*
- *good control of operating costs, generating significant improvement in the operating ratio, which came to 46.8% at end 2007 compared to 58.5% the year before.*

Pre-tax income came to CFAF 4,815 million, and would have been higher without the effect of several factors, including exceptional items, such as capitalised costs related to the Bank's development of electronic banking and the implementation of an insurance system for lump-sum retirement benefits for the personnel.

We have been attempting to remedy the effects of the economic decline of recent years on the portfolio, and have made provisions for doubtful and litigious debts of CFAF 2,803 million at end 2007. This figure is 41% lower than the figure for 2006, however.

Despite these efforts, the Bank increased its net profitability, with net income, after corporate income tax of CFAF 1,603 million, reaching CFAF 3,212 million.

Basic net worth after distribution is up again, from CFAF 26.3 billion at end 2006 to CFAF 28.5 billion at 31 December 2007, excluding share premiums connected with the recent capital increase.

Now that it has consolidated its financial grounding, BOA-BENIN has set itself new growth and profitability targets for 2008. We know that we can count on our customers, our shareholders and our staff, and we thank them for their continued support.

Cheick Tidiane N'DIAYE
Managing Director



FÉVRIER

- Nomination d'un nouveau Directeur Général et d'un nouveau Directeur Général Adjoint.

MARS

- Participation, à Casablanca, aux Rencontres BANK OF AFRICA 2006 pour les Administrateurs du Réseau.

MAI

- Participation, à Bamako, aux Rencontres BANK OF AFRICA 2007 pour les Cadres du Réseau.
- Ouverture d'une nouvelle agence à Ouando (Porto-Novo).
- Lancement d'une augmentation du capital social de la Banque, celui-ci passant de 7,5 à 8 milliards de F CFA par Offre Publique de Vente (OPV).

JUIN

- Campagne de promotion des « Comptes sur livret », pour la 4^e année consécutive.

JUILLET

- Signature du contrat de sous-agent WESTERN UNION avec le PAPME (important réseau de micro finance du Bénin).

AOÛT

- Ouverture de deux nouvelles agences à Cotonou : Agence Cocotiers et Agence Stade de l'Amitié.

NOVEMBRE

- Mise en place d'un partenariat avec la Mairie de Cotonou pour la propreté de la ville.

DÉCEMBRE

- OPV à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières.
- Ouverture d'une nouvelle agence à Cotonou : Agence Sodjatimé.

FEBRUARY

- Appointment of a new Managing Director and new Deputy Managing Director.

MARCH

- BANK OF AFRICA 2006 Meeting held in Casablanca for Directors of the branch network.

MAY

- BANK OF AFRICA 2007 Meeting held in Bamako for senior officers of the branch network.
- Opening of a new branch in Ouando, Porto-Novo.
- Operation to increase share capital from CFAF 7.5 billion to CFAF 8 billion via a public offering on the Regional Stock Exchange.

JUNE

- Promotional campaign for savings accounts for the fourth year running.

JULY

- Signing of the contract between WESTERN UNION and PAPME (major microfinance network in Benin).

AUGUST

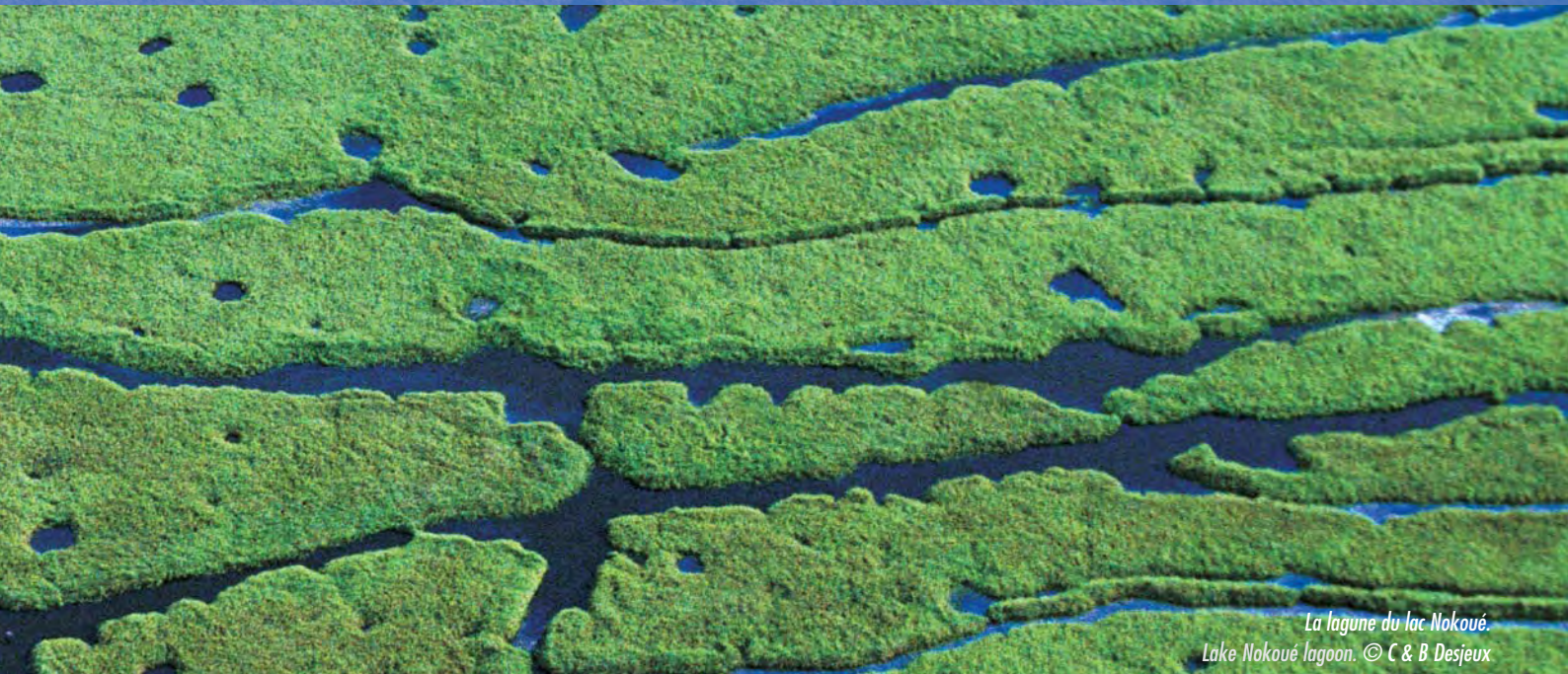
- Opening of two new branches in Cotonou: Cocotiers Branch and Stade de l'Amitié Branch.

NOVEMBER

- Partnership set up with Cotonou municipal authorities to improve urban refuse collection.

DECEMBER

- Public offering on the Regional Stock Exchange.
- Opening of a new branch in Cotonou: Sodjatimé Branch.



La lagune du lac Nokoué.
Lake Nokoué lagoon. © C & B Desjeux

Activité

Dépôts clientèle *	255 622
Créances clientèle *	173 905

Résultat

Produit Net Bancaire *	17 796
Charges de fonctionnement *	7 449
Résultat Brut d'Exploitation *	9 475
Résultat Net *	3 212
Coefficient d'Exploitation (%)	46,7

Structure

Total Bilan *	349 020
Fonds Propres après répartition *	28 566
Fonds Propres/Total Bilan (%)	8,18
Effectif moyen pendant l'exercice	273

Au 31/12/2007
(*) En millions de F CFA

Activity

Deposits *	255,622
Loans *	173,905

Income

Operating income *	17,796
Operating expenses *	7,449
Gross operating profit *	9,475
Net income *	3,212
Operating ratio (%)	46.7

Structure

Total Assets *	349,020
Shareholders' equity after distribution *	28,566
Shareholders' equity /Total assets (%)	8.18
Average number of employees	273

On 31/12/2007
(*) In CFAF millions

Conseil d'Administration

Board of Directors

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

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

- Paulin COSSI, Président / Chairman
- Georges ABALLO
- BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD) / WEST AFRICAN DEVELOPMENT BANK, représentée par / represented by M'Baye THIAM
- Paul DERREUMAUX
- Joseph GOUDOTE
- Benoît MAFFON
- Léon NAKA
- Marouf OSSENI
- PROPARCO représentée par / represented by Fulvio MAZZEO
- Francis SUEUR
- François TANKPINOU

Comité des Sages

Board of Advisers

Mis en place par l'Assemblée Générale du 1^{er} mars 1991, conformément aux statuts, ce Comité exerce, à côté du Conseil d'Administration, une mission de conseil pour les questions relevant de la politique générale de la Banque. Les 7 membres actuels sont :

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

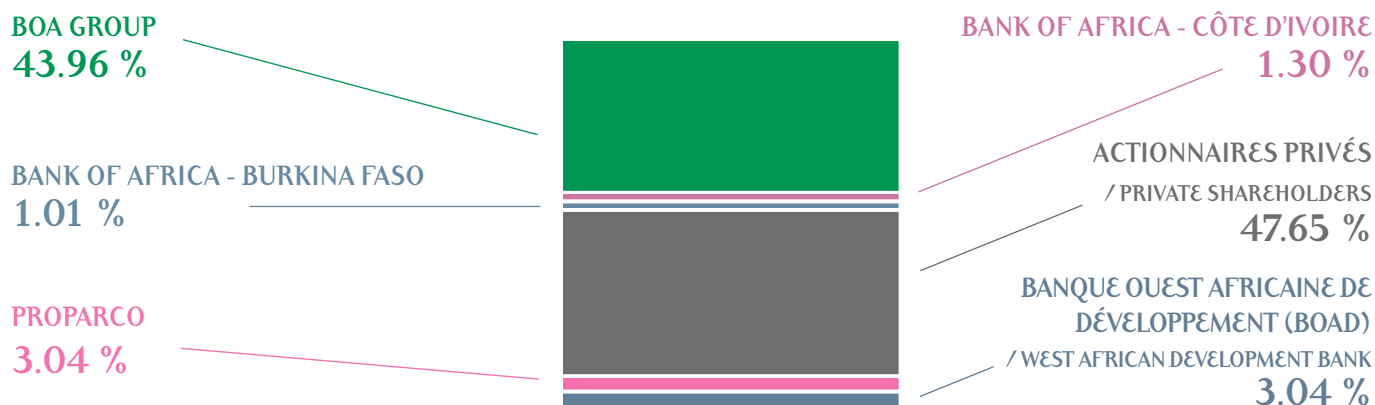
- Barthélémy ASSOGBA-CAKPO, Président / Chairman
- Djamiou ADEBO
- Fatiou AKPITI
- Léonide ASSANKPON
- Roland CHAMCHOUM
- Marie-Antoinette DOSSOU
- Félicienne SOSSOUMIHEN

Capital

Capital

Au 31 décembre 2007, la répartition du capital s'établit comme suit :

At 31 December 2007, the bank's capital was held as follows:



Engagements citoyens de la Banque

La BANK OF AFRICA - BÉNIN (BOA-BÉNIN) a été, dès 1997, la première entité du Groupe BOA à renforcer, systématiser et formaliser son engagement « au service de la Cité », par la création à cette date, de la Fondation BANK OF AFRICA (Fondation BOA), ayant pour objet de coordonner les principales actions d'appuis financiers de la BOA-BÉNIN dans les domaines de l'éducation, de la santé, de la culture et de l'action sociale.

Grâce à une dotation annuelle de 10, puis de 15 millions de F CFA apportée par la BOA-BÉNIN, la Fondation BOA a pu ainsi réaliser sur la période plus de 40 interventions, représentant un soutien financier de plus de 85 millions de F CFA dans les domaines indiqués ci-avant.

Depuis la fin 2007, de nombreuses BANK OF AFRICA ont rejoint la Fondation, qui va donc désormais étendre ses actions à la plupart des pays où le Groupe BOA est implanté.

Outre cette option majeure de la création de la Fondation BOA, la BOA-BÉNIN, finance également, parallèlement aux initiatives de la Fondation, diverses actions, à forte visibilité immédiate.

L'objectif est double : d'une part, contribuer au développement économique et social du Bénin, d'autre part, diffuser l'image d'une banque soucieuse de son environnement, au sens large du terme.



Les interventions essentielles réalisées en 2007 sont les suivantes :

Dans les domaines social et humanitaire, avec pour principaux bénéficiaires les enfants, les malades et les déshérités.

- Sponsoring SOS Village d'enfants : contribution financière pour une journée de détente et de distribution de cadeaux au village lacustre de Ganvié « Noël des enfants en situation difficile ».
- Don en espèces à un orphelinat, le Jardin d'Eden.
- Soutien au Centre de traitement anti-lèpre de Ouidah : financement de la réfection d'une clôture.

Au cours de l'année 2007, la Fondation BOA a initié par ailleurs deux actions spécifiques au Bénin.

- Remise de matériel pédiatrique au CNHU de Cotonou.
- Don de vivres et de vêtements à deux Orphelinats (Allada et Sainte Rita).



Les femmes de l'association FINANMIN dans les rues de Cotonou.

Dans le domaine environnemental

La BOA-BÉNIN contribue à l'entretien et à la propreté de la ville de Cotonou.

- Remise d'outils à la Mairie de Cotonou pour le groupement FINANMIN, Association de femmes en charge du désensablement des rues et de la salubrité de la ville de Cotonou.

Dans le domaine économique

LA BOA-BÉNIN soutient les projets novateurs.

- Participation à la Foire Régionale de Développement, concours de projets d'entreprises initié par la Banque Mondiale auquel la Banque a contribué à hauteur de 60 000 US \$.
- Sponsoring des Journées du Textile.

Rapport du Conseil d'Administration

à l'Assemblée Générale des actionnaires du 19 mars 2008 pour l'exercice social 2007

Report by the Board of Directors to the Annual General Meeting held on 19 March 2008 for fiscal year 2007



Caméléon. /Chameleon. © C & B Desjeux

Le cadre économique & financier de l'exercice 2007

Economic & financial trends during fiscal year 2007

1. L'environnement international

L'environnement international en 2007 aura été marqué par un ralentissement économique, avec un taux de croissance de l'économie mondiale de 4,9 % contre 5,4 % en 2006. En effet, l'activité économique a subi les contrecoups du marché pétrolier, de la forte appréciation de l'euro et surtout du ralentissement de l'économie américaine.

Aux États-Unis en 2007, le rythme de la croissance s'établirait à 2,2 %, fléchissement principalement imputable à la crise du secteur de l'immobilier.

Dans la zone euro, les nouveaux records de l'euro face au dollar et les niveaux vertigineux des cours du pétrole brut font entrevoir un risque pour la croissance économique qui ralentirait autour de 2 % en 2007.

Dans les pays émergents d'Asie en revanche, la croissance devrait demeurer vigoureuse, quoiqu'un peu moins rapide qu'en 2006 : elle continuerait de bénéficier des conditions favorables sur les marchés de capitaux internationaux et de la bonne tenue des cours des produits d'exportation.

1. The international environment

In 2007, the international environment saw an economic slow-down, with worldwide economic growth of 4.9%, compared with 5.4% in 2006. Economic activity was impacted by rising oil prices, a strong euro and, above all, a slow-down in the American economy.

Growth in the **United States** in 2007 dropped to 2.2%, mainly due to the crisis in the real estate market.

In the Eurozone, the euro reached record levels against the dollar and exceptionally high oil prices created the risk that economic growth will slump to about 2% in 2007.

In the emerging Asian countries, growth should remain strong, albeit down on 2006. Growth will continue to benefit from the favourable conditions on international capital markets and strong export prices.

Rapport du Conseil d'Administration

En Afrique subsaharienne également, la croissance économique devrait atteindre 6,8 % en 2007. Elle sera notamment tributaire de la hausse de la production des pays producteurs de pétrole. Dans l'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA), les tendances indiquent un taux de croissance de 4,5 % avec des conditions climatiques favorables, l'apaisement des tensions socio-politiques, la poursuite de la mise en œuvre des Cadres Stratégiques de Lutte contre la Pauvreté (CSLP), des réformes structurelles, et des travaux de construction d'infrastructures. Cependant, le taux d'inflation serait plus élevé que le niveau de 2,2 % enregistré en 2006. La progression des prix en 2007 résulte notamment du renchérissement des produits de grande consommation dans la plupart des pays de l'Union, en raison des effets induits par la remontée du prix du pétrole brut, conjuguée à la hausse des coûts de certains biens importés. Néanmoins, les effets de cette hausse des prix ont été atténués par l'appréciation automatique du F CFA induite par l'envolée de l'euro face au dollar.

2. L'économie béninoise

PIB 2007

+ 5,3 %

Dans cet environnement international et régional, l'économie béninoise consolide progressivement sa croissance avec un **taux de progression du PIB** estimé à 5,3 % en 2007, contre 3,8 % en 2006 et 2,9 % en 2005. Cette évolution est le résultat des mesures de redressement de l'économie, entreprises par la nouvelle équipe dirigeante, et qui se traduisent par un début de mise en place de **réformes dans les principaux secteurs de l'économie :**

- réforme de l'Administration publique,
- assainissement budgétaire entamé en 2006 et poursuivi en 2007 avec une amélioration sensible de la gestion des finances publiques,
- mise aux normes du secteur de la téléphonie mobile avec l'élaboration des textes réglementaires, certes obtenue difficilement, mais qui devrait contribuer à rendre plus compétitif encore ce secteur important pourvoyeur de ressources financières,
- réforme du Port Autonome de Cotonou par la réhabilitation des infrastructures portuaires, le renforcement de la capacité d'accueil du port, la restructuration de ses services et la restauration de sa compétitivité,
- réorganisation de la filière coton qui s'est traduite par un meilleur encadrement des producteurs et la mise en place à bonne date d'intrants agricoles de bonne qualité, avec au final une hausse de 27 % de la production.

***In sub-Saharan Africa,** economic growth should also reach 6.8% in 2007, under the influence of the rise in output in the oil-producing countries in particular. Trends in the West African Economic and Monetary Union (WAEMU) indicate growth of 4.5% with favourable climatic conditions, the relaxing of socio-political tensions, the continued implementation of the Strategic Framework for the Fight Against Poverty, structural reforms and infrastructure construction projects. However, inflation will probably rise above the 2006 level of 2.2%. Price rises in 2007 are the result of the increase in consumer products in most of the countries in the Union, due to the rise in oil prices and the increased cost of certain imported goods. But the impact of these price rises has been offset by the automatic rise in the value of the CFAF prompted by the strength of the euro against the dollar.*

2. The Beninese economy

*Against this international and regional backdrop, the Beninese economy is gradually consolidating its growth, with an expected 5.3% **rise in GDP** in 2007, compared with 3.8% in 2006 and 2.9% in 2005. This trend is the result of the measures taken by the new government to turn around the economy in the shape of **reforms in the major economic sectors:***

- reform of the public Administration,
- continuation in 2007 of the budgetary reorganisation started in 2006 with a marked improvement of public finance controls,
- alignment of the mobile telephony sector with current standards through the preparation of regulatory texts, an exercise that proved to be difficult but which should make this significant source of financial resources more competitive,
- reform of the Cotonou Port authority, renovation of the port infrastructure, increase in the port's capacity, restructuring of services and improvement of competitive performance,
- reorganisation of the cotton industry, with improved control of producers and the timely provision of quality agricultural inputs, resulting in a 27% increase in production.



Les retombées de ces mesures, couplées avec la **levée de fonds sur le marché financier**, ont permis de soulager les comptes publics et d'apurer l'ensemble des arriérés de paiement intérieurs dus par l'État. La bonne tenue de la trésorerie de l'État a, en outre, permis de prendre plusieurs mesures d'accompagnement en faveur des Petites et Moyennes Entreprises (PME/PMI), notamment :

- la promotion des activités de micro finance par un fonds de dotation de 6 750 millions de F CFA,
- la création du Fonds National pour la Promotion de l'Entreprise et de l'Emploi de Jeunes (FNPEEJ), avec une dotation de 1,5 milliard de F CFA.

Sur le plan social, d'importants efforts financiers ont été consentis pour atténuer les effets de la hausse des prix des produits de base en fin 2007 : homologation des prix et mesures de contrôle subséquentes.

Par ailleurs, quelques **grands travaux** ont été lancés dans le courant de l'année 2007 : ils concernent surtout les routes, les échangeurs, les travaux de réhabilitation et d'agrandissement de l'Aéroport international de Cotonou, les villas privées de type présidentiel dans le cadre du prochain sommet des Chefs d'État et de Gouvernement de la CEN-SAD, les centres de santé ainsi que les salles de classe. Le démarrage de ces travaux, qui a permis de dynamiser le secteur du Bâtiment et des Travaux Publics (BTP), a été d'un apport non négligeable dans l'essor de l'activité économique, au même titre que l'accroissement de la production agricole et le dynamisme du secteur tertiaire.

Les activités du **secteur secondaire** se sont accrues de 5 % par rapport à 2006 sous l'impulsion de la production manufacturière et des industries extractives. Leur contribution dans la formation du Produit Intérieur Brut (PIB) aurait été meilleure, n'eût été la crise énergétique persistante qui a affecté l'économie nationale, en général, et profondément perturbé les activités industrielles, en particulier.

Cependant, au stade actuel et malgré des finances publiques assainies, les effets des réformes entreprises sont apparus encore modestes sur l'état global de l'économie. Certaines de ces réformes, notamment la privatisation des entreprises publiques, rencontrent même des difficultés dans leur mise en œuvre, tel que l'illustre le processus avorté de privatisation de la SONAPRA.

As a result of these measures and thanks to the **funds raised on the financial market**, public accounts are now under less pressure and all of the State's internal overdues have been settled. The healthy State cash reserves have also opened the way for a number of measures to support small and medium-sized enterprises, including:

- the promotion of micro-financing activities by a fund totalling CFAF 6,750 million,
- the creation of a CFAF 1.5 billion National Fund for the Promotion of Enterprise and Youth Employment (FNPEEJ).

On the social front, significant financial efforts were made to offset the impact of the rise in the price of basic products at the end of 2007, including the homologation of prices and extensive control measures.

A number of **major construction projects** were launched in 2007, including roads and junctions, the refurbishment and extension of Cotonou international airport, presidential-style private villas in readiness for the forthcoming summit of Heads of State and Government of the CEN-SAD, health centres and classrooms. These projects, which provided a boost for the civil works and construction sectors, made a significant contribution to economic growth, in the same way as increased agricultural output and the vitality of the services sector.

Activity in the **secondary sector** grew by 5% over 2006, driven by manufacturing output and the extractive industries. The secondary sector would have contributed more to Gross Domestic Product had it not been for the on-going energy crisis, which impacted the national economy in general and manufacturing industry in particular.

Despite the improvement in the health of public finances, the effect of the reforms on the overall economic situation still appears to be limited. Certain reforms, including the privatisation of public enterprises, are proving to be difficult to implement, as demonstrated by the aborted privatisation of SONAPRA.

Budget
de l'État
2008
+ 16 %

La dynamique doit s'inscrire dans la durée, ce qui semble transparaître dans les choix stratégiques opérés par le Gouvernement à travers les **Orientations Stratégiques 2006-2011**, déclinées dans la Loi de Finances pour l'année 2008, et qui traduisent une démarche volontariste et prospective dans la construction progressive de l'économie. En effet, le budget 2008 de l'État franchit pour la première fois le seuil de 1 000 milliards de F CFA, en progression de plus de 16 % sur l'année précédente. Ainsi, l'année 2008 devrait connaître une activité plus soutenue afin de jeter les bases d'une économie se voulant émergente.

À l'étape actuelle, ces bases ne sont pas, cependant, complètement posées et différents handicaps majeurs restent à lever, parmi lesquels il faut citer notamment :

- la restauration des infrastructures - télécommunications, électricité - qui constituent une condition essentielle à tout décollage,
- l'environnement juridique et fiscal qui a besoin d'une refonte en profondeur propice à favoriser l'investissement privé,
- la diversification de l'agriculture afin de corriger la faiblesse persistante de l'appareil national de production et d'atténuer la vulnérabilité de l'économie aux chocs exogènes.

The **Strategic Development Orientations for 2006-2011**, which will be applied by the Finance Law for 2008, represent the strategic choices made by the Government to set a durable pattern and they embody a determined and forward-looking approach to gradual economic construction. For the first time, the 2008 State budget is more than CFAF 1,000 billion, up 16% on the preceding year. 2008 should see more sustained activity that will lay the foundations for an emerging economy.

Today, these foundations have not yet been completely laid and a number of major obstacles still need to be overcome, including:

- the restoration of infrastructures – telecommunications, electricity – which are essential to any economic growth,
- the legal and fiscal environment, which requires in-depth reforms in order to attract more private investment,
- the diversification of agriculture in order to eradicate the persistent weaknesses of the national production system and to reduce the vulnerability of the economy to external factors.



Cocoteraie, côte des pêches, environs de Cotonou.

Coconut grove, fishing coast, near Cotonou.

© C & B Desjeux

Analyse des comptes de bilan & de résultat de l'exercice 2007

Financial statements and balance sheet analysis for fiscal year 2007

Total bilan
2007
+ 36,8 %

C'est dans ce contexte, marqué par ailleurs par une amplification de la concurrence, que la BANK OF AFRICA - BÉNIN (BOA-BÉNIN) a clôturé l'exercice 2007 avec un **total de bilan** de 349 milliards de F CFA, en augmentation de 36,8 % sur l'année 2006. Ce développement s'est appuyé sur une forte activité de collecte de ressources auprès de la clientèle. En effet, **les dépôts** se sont élevés à 256 milliards de F CFA, hors Trésor Public.

Les emplois de clientèle, quant à eux, se sont établis à 174 milliards de F CFA, en accroissement de 43,8 % par rapport à l'année 2006. Le résultat avant impôt est ressorti à 4 815 millions de F CFA, contre 717 millions de F CFA l'exercice précédent.

Pour parvenir à ces résultats, les équipes de la Banque se sont mobilisées pour accélérer la mise en place d'une organisation et d'une structure en ligne avec l'évolution de l'environnement.

Diverses évolutions significatives ont été à ce titre engagées ou poursuivies par la BOA-BÉNIN en 2007.

En matière d'organisation, un remaniement de l'organigramme a été effectué, qui visait les principaux objectifs suivants :

Against this backdrop, and in a context of intensified competition, BANK OF AFRICA - BENIN'S (BOA-BENIN) **assets** rose by 36.8% compared with 2006 to CFAF 349 billion at the close of 2007. This growth was bolstered by the strong collection of deposits from customers. **Deposits** totalled CFAF 256 billion, excluding the Benin Treasury.

Customer credit amounted to CFAF 174 billion, a 43.8% increase over 2006. Pre-tax profits totalled CFAF 4,815 million, compared with CFAF 717 million in the preceding year.

The Bank achieved these results by speeding up the deployment of an organisation and an on-line structure to match changes in its environment.

BOA-BENIN made or continued some significant changes in 2007.

The organisation chart was rewritten with a view to achieving the following goals:

- improved staff motivation,
- empowerment of Directors, Assistant Directors and Departmental Heads,

Rapport du Conseil d'Administration

- une meilleure motivation du personnel,
- la responsabilisation des Directeurs, Sous-Directeurs et Chefs de Services,
- la clarification des responsabilités au sein des équipes,
- une organisation commerciale en ligne avec les objectifs du plan triennal de développement 2007-2009.

Au-delà de ces changements, les évolutions ci-après ont été notées au plan commercial :

- le lancement de nouveaux produits, tel le « Crédit Rechargeable » ;
- l'accroissement du développement du réseau de sous-agents WESTERN UNION, l'objectif étant, outre des commissions, de contribuer à rendre plus visible l'enseigne BANK OF AFRICA,
- la réalisation d'efforts soutenus sur la communication, en diversifiant les canaux utilisés.

En ce qui concerne les structures, les principaux faits notables au cours de cette année concernent le réseau de points de vente, le réaménagement des locaux du siège et les structures informatiques et télécommunications.

- Quatre nouvelles agences ont été construites en 2007: Porto-Novo Ouando, Cotonou Cocotiers, Cotonou Stade de l'Amitié, et Cotonou Sodjatimè.
- Les travaux de construction de l'Agence de Parakou ont démarré.
- Certaines des agences existantes, à l'instar de celles de Zongo et Porto-Novo, ont fait l'objet de travaux d'embellissement et d'équipement.
- Des actions sont par ailleurs engagées pour la relocalisation de l'Agence St Michel qui se trouve trop exiguë par rapport au volume d'opérations traité et l'implantation de nouveaux points de vente, conformément à l'objectif stratégique de la Banque de poursuivre le développement de son réseau.
- Le réaménagement des locaux du siège a pris plusieurs formes pour mieux occuper l'espace, regrouper de manière plus rationnelle les différents services du siège de la Banque, et assurer un embellissement et une modernisation de nos locaux.
- En outre, afin de sécuriser davantage le réseau informatique, le câblage informatique et téléphonique a été entièrement refait.
- Enfin, au plan des télécommunications, des choix stratégiques majeurs ont été mis en œuvre pour la connexion des agences de la Banque avec des liaisons plus fiables et moins coûteuses.

Toutes ces actions ont contribué à une nouvelle expansion de l'activité de la Banque, que traduisent nos indicateurs à fin 2007.

- clarification of the roles and responsibilities of staff members,
- an on-line sales organisation tasked with reaching the targets of the 2007-2009 three-year development plan.

In addition to these changes, a number of steps were also taken on the commercial front:

- launch of new products, such as "Rechargeable Credit",
- strong growth of the network of WESTERN UNION sub-agents in an effort to increase commissions and to make BANK OF AFRICA more visible,
- a sustained communications drive using more diverse channels.

From the structural perspective, the most important events during the year concerned the network of points of sale, the refit of the head office and the renovation of IT and telecommunications systems.

- Four new branches were built in 2007: Porto-Novo Ouando, Cotonou Cocotiers, Cotonou Stade de l'Amitié and Cotonou Sodjatimè.
- Building work has started on the Parakou branch.
- Some of the existing branches, including Zongo and Porto-Novo, were renovated and received new equipment.
- Actions are also underway to relocate the St Michel branch, which is too small for the volume of transactions, and to create new points of sale in line with the Bank's strategic goal of pursuing the development of the network.
- The refit of the head office rationalised the usage of floor space and the location of the Bank's various departments and transformed the premises into a modern and attractive working environment.
- The IT and telephone wiring systems were completely renewed in order to improve the security of the IT network.
- Finally, a number of strategic choices were implemented to establish more reliable and less costly telephone connections with the Bank's branches.

All of these actions helped to further expand the Bank's activity, as shown by the indicators at the end of 2007.



Ignames. / Yams. © C & B Desjeux

Total Dépôts
+ 26 %

Les dépôts de la clientèle ont ainsi connu, en dépit d'un environnement marqué par une concurrence exacerbée, une croissance soutenue tout au long de l'exercice 2007. En effet, **le total des dépôts** - hors ressources bancaires - a progressé de 26 % en franchissant le seuil des 255 milliards de F CFA contre 203 milliards de F CFA un an plus tôt. Cette performance est imputable à la bonne tenue de l'ensemble des comptes commerciaux et non commerciaux.

Pour la première fois après plusieurs années de baisse, **la position de place de la Banque est restée stable à 32,5 %** malgré le nombre élevé de concurrents sur un marché en relative faible expansion.

Au 31 décembre 2007, **la Banque comptait 117 940 comptes**, soit 8,7 % de plus qu'en 2006.

Les ressources se décomposaient ainsi, par grandes rubriques :

- Un encours de dépôts à vue de 139,8 milliards de F CFA, soit 54,7 % de l'ensemble des ressources de la clientèle, et une progression de 28,6 % d'une année à l'autre.
- Un encours de 33,3 milliards de F CFA de comptes sur livrets représentant 13 % du total des ressources.
- 73,6 milliards de F CFA de dépôts à terme, hors dépôts du Trésor Public, et ce malgré la concurrence de plus en plus vive qui se manifeste notamment par une surenchère sur les taux, et grâce à une présence rapprochée auprès de notre clientèle. Le poids des dépôts à terme sur l'ensemble de nos ressources est de 28,8 % à fin décembre 2007.

Pour les emplois, l'année 2007 a été marquée par une progression favorisée par la reprise économique et la poursuite de la politique d'occupation du marché adoptée par la BOA-BÉNIN.

Crédits directs
+ 44 %

Sur la période, **les crédits directs à la clientèle** ont progressé de 44 %, passant de 120,7 à 173,9 milliards de F CFA. Cette évolution traduit l'engagement de plus en plus marqué de la Banque dans le financement de l'économie du pays. Toutes les catégories de crédits ont connu une augmentation sensible, particulièrement les crédits de campagne cotonnière, les crédits à la consommation aux particuliers et les financements d'investissements à moyen terme.

Despite an increasingly competitive environment, **customer deposits** grew strongly throughout 2007. **Total deposits**, excluding cost of funding, grew by 26% to more than CFAF 255 billion, compared with CFAF 203 billion one year earlier. This performance is due to the good health of all of the commercial and non-commercial accounts.

After dropping for several years in succession, **the Bank's position remained stable for the first time at 32.5%**, despite the high number of competitors on a market suffering from relatively weak growth.

On December 31, 2007, **the Bank held 117,940 accounts**, up 8.7% on 2006.

Deposits break down into the following major categories:

- Demand deposits totalled CFAF 139.8 billion, or 54.7% of total customer deposits, representing a year-on-year increase of 28.6%.
- The CFAF 33.3 billion on the savings accounts represented 13% of total deposits.
- CFAF 73.6 billion of term deposits, excluding Benin Treasury deposits, despite the increasingly stiff competition, resulting in a rates war, thanks to the close proximity with our customers. At the end of December 2007, term deposits accounted for 28.8% of our total deposits.

The growth in the **credit portfolio** in 2007 was boosted by economic recovery and BOA-BENIN's continued policy to occupy a strong market position.

Direct customer loans increased by 44% during the period, from CFAF 120.7 to CFAF 173.9 billion, a trend that reflects the Bank's growing commitment to financing the national economy. All categories of loans grew significantly, in particular cotton campaign loans, consumer credit and the funding of medium-term investments.

The Bank's market share was 31% on December 31, 2007, representing a 4 percent increase compared with the end of 2006.

Rapport du Conseil d'Administration



Agence Sodjatimé, à Cotonou. / Sodjatimé Branch, in Cotonou. © AKOUM Gérard Noël



La part de marché de la Banque se situe à 31 % au 31 décembre 2007, marquant ainsi une avance de 4 points par rapport à la position affichée à fin 2006.

Les engagements par signature ont également fortement progressé, de 27 %, avec un encours de 91,3 milliards de F CFA au 31 décembre 2007. Cette performance est le résultat de la forte présence sur le financement des marchés publics, et sur celui des importations.

Le résultat avant impôts de l'exercice 2007 s'établit à 4 815 millions de F CFA contre 717 millions de F CFA en 2006 et est **en hausse de 45,3 %** par rapport au budget. Cette performance est le résultat conjugué du développement de l'activité de la Banque et de la maîtrise des charges d'exploitation.

Les différentes composantes de ce résultat se déclinent ainsi :

La marge bancaire nette s'élève à 11 594 millions de F CFA, en hausse de 24,6 % par rapport à l'année précédente.

Cette performance s'explique par la conjugaison de deux effets :

- la bonne progression des produits des emplois de la clientèle, 24,5 % sur la période sous revue,

Off-balance sheet commitments also grew spectacularly by 27% to CFAF 91.3 billion on December 31, 2007. This result is due to strong presence in the funding of public contracts and imports. This result is particularly welcome given the number of cases downgraded in 2006 to comply with regulatory requirements and recommendations by the auditors and the banking commission.

Pre-tax profits for 2007 totalled CFAF 4,815 million, compared with CFAF 717 million in 2006, a full **45.3% above budget**. This performance is the combined result of the growth in the Bank's activity and tight control of operating expenses.

The result can be broken down into the following components:

The net banking margin totalled CFAF 11,594 million, up 24.6% over the preceding year.

This performance can be explained by the combination of two factors:

- the strong progress in income from the total customer credit portfolio, which grew by 24.5% during the period,
- keeping a tight reign on expenses related to customer liabilities which, at +11.7%, grew more slowly than the income they generated, despite the sharp increase in collected volumes.



Bus promotionnel. / Branding bus. © AKOUM Gérard Noël



Agence Cocotiers, à Cotonou.
Cocotiers Branch, in Cotonou.
© AKOUM Gérard Noël

- et la maîtrise des charges sur les ressources de la clientèle qui, à +11,7 %, ont crû moins vite que les produits, malgré la forte augmentation du volume collecté.

La plupart des éléments qui composent le Produit Net Bancaire sont en amélioration en 2007, notamment le rendement global des commissions qui a progressé de 25,8 %, passant de 4 695 millions de F CFA à fin 2006, à 5 910 millions de F CFA au 31 décembre 2007.

Il en résulte un **Produit Net Bancaire** de 17 796 millions de F CFA, en accroissement de 23,9 % par rapport au 31 décembre 2006.

Les frais généraux n'ont pas progressé en 2007. Cette maîtrise des charges de fonctionnement malgré la progression de l'activité a permis de consolider le **résultat d'exploitation**, qui s'élève de 59 % par rapport à l'année précédente en s'établissant à 9 474 millions de F CFA au 31 décembre 2007. Ce résultat s'accompagne d'une **forte amélioration du coefficient d'exploitation, qui baisse à 46,8 % fin 2007** contre 58,4 % un an plus tôt.

Plusieurs éléments, dont certains à caractère exceptionnel, sont venus obérer ce résultat brut d'exploitation, parmi lesquels il faut notamment retenir :

- **Les dotations nettes aux provisions pour créances douteuses et litigieuses**, qui ressortent ainsi à 2 803 millions de F CFA au 31 décembre 2007, mais contre 4 796 millions de F CFA en 2006, soit une réduction de 41 %.

Most of the components that make up the **net banking income** improved in 2007, in particular the overall yield of commissions, which grew by 25.8%, from CFAF 4,695 million at the end of 2006 to CFAF 5,910 million on December 31, 2007.

The resulting **operating income** of CFAF 17,796 million is 23.9% higher than on December 31, 2006.

General administrative expenses did not rise in 2007. The tight control of operating costs, despite the growth in activity, helped to consolidate the **operating profit**, which increased by 59% over the preceding year to CFAF 9,474 million on December 31, 2007. This result was accompanied by a **sharp improvement in the operating ratio to 46.8% at the end of 2007**, compared with 58.4% one year earlier.

A number of items, some of which were exceptional, charged the gross operating profit with debt, including the following:

- **Net provisions for doubtful and litigious debts**, which amounted to CFAF 2,803 million on December 31, 2007, down 41% on the CFAF 4,796 million in 2006.

Rapport du Conseil d'Administration

- **Une dotation au Fonds pour Risques Bancaires Généraux (FRBG)** constituée pour 500 millions de F CFA, conformément au budget.
- **D'importantes charges sur exercices antérieurs** : le montant comptabilisé dans cette rubrique comprend, notamment :
 - les frais engagés dans le projet monétique de la Banque depuis le démarrage de ce programme, pour un montant de 210 millions de F CFA.
 - l'Indemnité de fin de carrière (IFC) : la Banque a mis en œuvre en 2007 un système d'assurance "Indemnité de fin de carrière" au profit du personnel, destiné à préfinancer l'indemnité de départ à la retraite prévue par la loi. Ainsi une prime d'assurance d'un montant de 595 millions de F CFA a été comptabilisée sur l'exercice 2007, dont 33 millions de F CFA en charges courantes et 562 millions de F CFA en charges sur exercices antérieurs au titre de la dette actuarielle résultant du passif social de la Banque entre sa création et le 31 décembre 2006.

Résultat net
3 212
millions de F CFA

Au final, l'impôt sur le résultat s'élève à 1 603 millions de F CFA, dégageant un **résultat net après impôts de près de 3 212 millions de F CFA.**

Ce bénéfice permettra de servir un dividende aux actionnaires, que nous vous proposons de fixer cette année à 25 % du capital social.

Les fonds propres de base après répartition seront une nouvelle fois renforcés, passant de 26,3 milliards de F CFA au 31 décembre 2006 à 28,5 milliards de F CFA, soit un accroissement de 2,2 milliards de F CFA, hors primes d'émission liées à la récente augmentation du capital.

En effet, conformément au mandat donné par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 8 mai 2007 au Conseil d'Administration, la BOA-BÉNIN a réalisé une augmentation de capital par placement sur la Bourse Régionale de Valeurs Mobilières (BRVM) de 50 000 nouvelles actions au prix unitaire de 37 000 F CFA. Au terme de cette opération qui s'est déroulée avec succès, le capital a été porté de 7 500 000 000 F CFA à 8 000 000 000 F CFA. Les primes d'émission issues des souscriptions viendront encore renforcer les fonds propres de la Banque, pour un montant de 1 350 000 000 F CFA.

• **An allocation to the Fund for General Banking Risks** of CFAF 500 million, in line with the budget.

• **Significant expenses from previous periods:** amounts in this category include:

- expenses of CFAF 210 million paid into the Bank's electronic banking project since the programme started.
- Retirement benefits: in 2007, the Bank rolled out a retirement insurance scheme for its personnel that pre-funds the retirement benefits defined under law. Insurance premiums of CFAF 595 million were booked in 2007, including CFAF 33 million of expenses for the current year and CFAF 562 million of expenses for previous periods for the actuarial debt resulting from the Bank's social liabilities accrued between its creation and December 31, 2006.

Corporate income tax amounted to CFAF 1,603 million, leaving a **net post-tax income of almost CFAF 3,212 million.**

This profit will provide a dividend for shareholders, which we propose to set at 25% of the share capital this year.

The capital resources after distribution will again be strengthened from CFAF 26.3 billion on December 31, 2006 to CFAF 28.5 billion, representing an increase of CFAF 2.2 billion, excluding the share premium related to the recent increase in capital.

In accordance with the mandate issued to the Board of Directors by the general Meeting of May 8, 2007, BOA-BENIN increased its capital by floating 50,000 new shares of a unit value of CFAF 37,000 on the Abidjan Regional Stock Exchange (BRVM). Following this successful operation, the capital was increased from CFAF 7,500,000,000 to CFAF 8,000,000,000. The share premiums from subscriptions will strengthen the Bank's share capital by CFAF 1,350,000,000.



En ce qui concerne les perspectives de l'année 2008, la Banque s'est fixé de nouveaux objectifs de croissance et de rentabilité grâce à une action commerciale soutenue et la poursuite de la maîtrise des frais généraux.

Le développement commercial, l'extension du réseau, le renforcement de la sécurité des structures et des opérations, constituent autant de défis auxquels les agents de la Banque doivent faire face et il convient de saluer leur motivation pour leur contribution à la réussite de l'entreprise.

Le Conseil d'Administration félicite l'ensemble du personnel pour le travail accompli en l'exhortant à poursuivre cet engagement, **et remercie les actionnaires** pour leur soutien permanent.

The Bank has set itself new targets for growth and profitability for 2008 thanks to its sustained commercial initiatives and the continued tight control of general administrative costs.

Commercial growth, the extension of the network and the strengthening of the security of structures and transactions are all new challenges facing the Bank's employees. They should be congratulated for their motivation and their contribution to the company's success.

The Board of Directors congratulates all staff members for what they have achieved and encourages to continue to show such strong commitment. It also **thanks the shareholders** for their unfailing support.

Rapports des Commissaires aux Comptes



Bovins et cocotiers sur la côte, région du Mono. / Cattle and coconut palms on the coast, region of Mono. © C & B Desjeux

Rapport Général des Commissaires aux Comptes

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons, conformément à la circulaire 11-2001/CB du 09 janvier 2001, notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2007 sur :

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

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

1. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

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

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

2. FONCTIONNEMENT DES ORGANES SOCIAUX ET DU CONTRÔLE INTERNE

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

Les principales constatations suivantes ont été faites :

- Le Directeur Général par intérim et le Directeur Général Adjoint par intérim désignés par le Conseil d'Administration du 13 février 2007 ont été confirmés dans leurs fonctions par le Conseil d'Administration du 5 octobre 2007.
- Les rapports trimestriels sur le contrôle interne et les rapports semestriels sur la révision du portefeuille, destinés à la Commission Bancaire ont été régulièrement établis.
- Dans nos rapports sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2006, les faiblesses suivantes avaient été relevées :
 - Les champs prévus dans le système d'exploitation pour la gestion des attributs ne sont pas systématiquement renseignés.
 - La situation des garanties reçues d'une même signature n'est pas appréhendée de manière satisfaisante.

Des mesures ont été prises par la Direction Générale de la Banque pour la régularisation progressive de ces anomalies. Les dispositions prises avaient été poursuivies et renforcées afin de permettre à court terme, d'une part d'assurer la fiabilité des informations relatives à la mesure de la concentration des risques, suivant des critères déterminés (zone géographique, activité, etc.), et d'autre part d'améliorer l'analyse de la couverture des risques de contrepartie par des garanties suffisantes.

- Des dispositions devraient être prises par la Banque pour assurer la mise à jour régulière de la situation comptable des engagements hors bilan.

3. RESPECT DE LA RÉGLEMENTATION BANCAIRE

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

Nos commentaires sont relatifs aux points suivants :

- Le coefficient de couverture des emplois à moyen et long terme par des ressources stables est de 74,17 % au 31 décembre 2007 alors que le minimum requis est fixé à 75 %.
- Le ratio de structure du portefeuille est de 10,63 % à la clôture de l'exercice 2007 alors que le minimum requis par la réglementation est de 60 %.
- La Banque a satisfait aux dispositions de l'article 14 de la loi bancaire, relatives à la condition de nationalité des Dirigeants. Le Contrôleur Général et le Directeur du Réseau, respectivement de nationalités française et malgache, disposent désormais de la dérogation du Ministre des Finances et de l'Économie (MFE) visée par cet article.
- L'information préalable de la Commission Bancaire requise par l'article 18 de la loi bancaire, en cas de changement des dirigeants n'a pas été réalisée à l'occasion de la nomination du nouveau Directeur Général et du nouveau Directeur Général Adjoint. Un courrier a été adressé a posteriori en guise de régularisation.
- Les registres et livres rendus obligatoires par le droit des sociétés d'une part, et par la réglementation bancaire d'autre part sont régulièrement tenus. Toutefois, le livre journal et le livre de l'employeur n'étaient pas à jour à la date de ce rapport.

Rapports des Commissaires aux Comptes

4. VÉRIFICATIONS ET INFORMATIONS SPÉCIFIQUES

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

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

Cotonou, le 20 mars 2008

MAZARS BÉNIN

Armand FANDOHAN
Expert comptable diplômé
Commissaire aux Comptes

FIDUCIAIRE D'AFRIQUE

Johannès DAGNON
Expert comptable diplômé
Commissaire aux Comptes

Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

Présenté en application de l'article 440 de l'Acte Uniforme de l'OHADA et de l'article 35 de la loi n° 90-018 du 27 juillet 1990.

Conformément aux dispositions de l'article 440 de l'Acte Uniforme du traité de l'Organisation pour l'Harmonisation en Afrique du Droit des Affaires (OHADA) relatif au droit des Sociétés Commerciales et du Groupement d'Intérêt Économique du 17 avril 1997, nous vous présentons notre rapport spécial sur les conventions visées à l'article 438 de l'Acte Uniforme.

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

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

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

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

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

Conventions conclues au cours de l'exercice

Le Président de votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention nouvelle conclue au cours de l'exercice.

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

1.1. Avec la société ÉQUIPBAIL-BÉNIN

Administrateurs concernés

- BOA-BÉNIN représentée par Monsieur Paulin Laurent COSSI ;
- ATTICA représentée par Monsieur Benoît MAFFON ;
- Monsieur Paul DERREUMAUX.

Nature et objet

Convention de mise à disposition de locaux professionnels.

Rapports des Commissaires aux Comptes

Modalités

Mise à disposition de locaux à usage de bureaux. Cette location a été consentie à ÉQUIPBAIL-BÉNIN pour une durée de 24 mois renouvelable par tacite reconduction depuis le 1^{er} septembre 1995. Les consommations d'eau et d'électricité sont également refacturées par la BOA-BÉNIN à ÉQUIPBAIL-BÉNIN.

Les revenus enregistrés dans les livres de la Banque se sont élevés à 13,2 millions de F CFA au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

1.2. Avec la société ACTIBOURSE

Administrateurs concernés

- Monsieur Paulin Laurent COSSI ;
- BOA GROUP SA, représentée par Monsieur Paul DERREUMAUX ;
- BOA-BÉNIN, représentée par Monsieur Joseph GOUDOTE.

Nature et objet

Convention de mise à disposition par la BOA-BÉNIN :

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

Modalités

Au titre de l'exercice 2007, les produits engendrés par cette convention au profit de la Banque, s'élèvent à 17,4 millions de F CFA.

1.3. Avec la société AFH-SERVICES

Administrateur concerné

Monsieur Paul DERREUMAUX.

Nature et objet

Convention d'assistance technique.

Modalités

Des frais d'assistance technique ont été facturés par AFH-SERVICES pour un montant de 544 millions de F CFA au titre de l'exercice 2007. Ces charges concernent principalement les prestations relatives à :

- l'appui à la Direction Générale,
- l'Inspection Générale,
- l'appui au Contrôle Général,
- l'appui à l'informatique et à l'organisation.

1.4. Avec la société SCI OLYMPE

Administrateur concerné

Monsieur Paul DERREUMAUX.

Nature et objet

Contribution au financement de la construction du siège social de la BANK OF AFRICA – CÔTE D'IVOIRE (BOA-CÔTE D'IVOIRE).

Modalités

Le solde débiteur du compte courant s'élève à 415 millions de F CFA au 31 décembre 2007.

1.5. Avec la société AFH OCÉAN INDIEN

Administrateurs concernés

- BOA GROUP SA, représentée par Monsieur Paul DERREUMAUX ;
- BOA-BÉNIN, représentée par Monsieur Paulin Laurent COSSI ;
- BOA-CÔTE D'IVOIRE, représentée par Madame Lala MOULAYE.

Nature et objet

Contribution à la participation de la holding AFH OCEAN INDIEN au capital social de la BANK OF AFRICA – MADAGASCAR.

Modalités

Le solde débiteur du compte courant ayant enregistré cette contribution s'élève à 23,89 millions de F CFA au 31 décembre 2007.

1.6. Avec la société AISSA

Administrateur et Dirigeant concerné

La BOA-BÉNIN est associée de la SARL AISSA.

Nature et objet

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

Modalités

La convention de mise à disposition de locaux professionnels a engendré un produit de 7,8 millions de F CFA pour la BOA-BÉNIN au titre de l'exercice 2007. Par ailleurs, des frais de maintenance d'un montant de 141 millions de F CFA ont été supportés par la BOA-BÉNIN, dans le cadre des prestations de services fournies par la société AISSA sur l'exercice 2007.

Les refacturations de consommation d'électricité ont généré des produits d'un montant de 4,2 millions de F CFA.

1.7. Avec Monsieur Georges ABALLO

Administrateur concerné

Monsieur Georges ABALLO.

Nature et objet

Convention de bail.

Rapports des Commissaires aux Comptes

Modalités

Le contrat de bail porte sur la location au profit de la BOA-BÉNIN de locaux à usage d'archives à la zone industrielle PK3 (Akpapka). Les loyers acquittés par la Banque se sont élevés à 6,6 millions de F CFA au titre de l'exercice 2007.

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

Administrateurs et dirigeants concernés

- BOA-BÉNIN représentée par Monsieur Tidiane N'DIAYE, son Directeur Général ;
- Messieurs Paul DERREUMAUX, Georges ABALLO, Benoît MAFFON, Francis SUEUR.

Nature et objet

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

Modalités

Cette convention est entrée en vigueur le 1^{er} avril 2005 et est renouvelable par tacite reconduction après une période de 12 mois. Les consommations d'eau et d'électricité sont également refacturées par la BOA-BÉNIN à la BHB.

Sur l'exercice 2007, les loyers encaissés par la BOA-BÉNIN se sont élevés à 10,2 millions de F CFA et les revenus relatifs à la refacturation de l'eau et de l'électricité ont été de 6,4 millions de F CFA.

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

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

2.1. Avec la BANK OF AFRICA – CÔTE D'IVOIRE (BOA-CÔTE D'IVOIRE).

La BOA-BÉNIN a conclu avec la BOA-CÔTE D'IVOIRE diverses conventions relatives à des prêts interbancaires. L'encours de ces prêts au 31 décembre 2007 s'élève à 15 826 millions de F CFA. Des produits d'intérêts ont été constatés sur l'exercice pour un montant de 908,4 millions de F CFA. Les taux d'intérêts appliqués varient entre 6,25 % et 7,10 % l'an.

La BOA-BÉNIN a émis au profit de la BOA-CÔTE D'IVOIRE, dans le cadre des prêts interbancaires, des garanties de paiement pour 8 500 millions de F CFA. Les commissions perçues au taux de 2% l'an se chiffrent à 28 millions de F CFA pour l'année 2007.

Un prêt subordonné accordé par la BOA-BÉNIN pour un montant de 600 millions de F CFA a généré au taux de 5,9% des produits de 19,3 millions de F CFA au 31 décembre 2007.

Un dépôt à terme de 1 000 millions de F CFA a été effectué dans les livres de la BOA-CÔTE D'IVOIRE. Ce dépôt, rémunéré au taux de 5 % l'an, a généré un produit de 50 millions de F CFA en 2007.

2.2. Avec la BANK OF AFRICA – BURKINA FASO (BOA-BURKINA FASO)

La BOA-BÉNIN a émis en 2006 des garanties en faveur de la BOA-BURKINA FASO dans le cadre des opérations de prêts intra groupe (4 500 millions de F CFA au taux de 0,10 %) et de l'emprunt obligataire émis par la BOA-BURKINA FASO (1 500 millions de F CFA au taux de 0,50 %). Les commissions perçues par la BOA-BÉNIN se sont élevées à 5,6 millions de F CFA pour l'exercice 2007.

2.3. Avec la BANK OF AFRICA – MALI (BOA-MALI)

Diverses conventions de prêts interbancaires ont été conclues avec la BOA-MALI, pour un encours total de 3 149 millions de F CFA à la clôture de l'exercice 2007. Les intérêts enregistrés au titre de ces prêts, rémunérés à des taux variant entre 5 % et 6 % l'an, s'élèvent à 96,7 millions de F CFA pour l'exercice 2007.

Au 31 décembre 2007, le solde du compte courant bancaire de la BOA-MALI dans les livres de BOA-BÉNIN est créditeur de 837,1 millions de F CFA.

2.4. Avec la BANK OF AFRICA – NIGER (BOA-NIGER)

La BOA-BÉNIN a accordé à la BOA-NIGER en octobre et décembre 2007, deux prêts interbancaires de 1 000 millions de F CFA chacun, dans le cadre des financements intra-groupes. Les taux appliqués sont de 7 % et 7,75 % l'an. Ces prêts ont rapporté à la Banque, des intérêts de 5 millions de F CFA pour l'exercice 2007.

En outre, la BOA-BÉNIN a consenti une garantie bancaire de 1 500 millions de F CFA au taux de 0,50 %, dans le cadre de l'emprunt obligataire émis par la BOA-NIGER. Elle a également délivré au profit de la BOA-NIGER, des garanties de paiement dont l'encours à fin décembre 2007, affichait 2 500 millions de F CFA. Les taux de commissions varient entre 0,50 % et 2 %.

2.5. Avec la BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL (BOA-SÉNÉGAL)

Un prêt subordonné à terme de 425 millions de F CFA a été consenti par la BOA-BÉNIN au profit de la BOA-SÉNÉGAL. La rémunération de ce prêt a généré un produit d'intérêt de 26 millions de F CFA au titre de l'exercice 2007.

2.6. Avec la société ÉQUIPBAIL-BÉNIN

Trente six conventions de prêts de montants variant entre 100 millions de F CFA et 500 millions de F CFA ont couru au cours de l'exercice 2007. Les taux de rémunération varient de 5 % à 7,5 % sur des durées de 1 à 5 ans. L'encours de ces prêts totalisait 5 318 millions de F CFA au 31 décembre 2007.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2007, ces prêts ont généré pour la Banque, des produits d'intérêts d'un montant de 248 millions de F CFA.

Il convient de préciser que du fait de l'opération de fusion-absorption intervenue en 2006 entre ÉQUIPBAIL-BÉNIN et CRÉDIT AFRICAÏN, les engagements de ces deux entités ont été fusionnés dans les livres de la BOA-BÉNIN en 2007.

2.7. Avec la société ÉQUIPBAIL-MALI

La BOA-BÉNIN a signé avec ÉQUIPBAIL-MALI des conventions de prêts portant intérêt à 5,5 %, 6,5 % et 8 % l'an. L'encours cumulé au 31 décembre 2007 s'élève à 2 549 millions de F CFA. Ces prêts ont engendré au profit de la Banque, des produits d'intérêts d'un montant de 110,4 millions F CFA.

2.8. Avec la société AGORA

AGORA bénéficiait d'une avance en compte courant dont le montant, qui s'élevait à 168,75 millions de F CFA, a été totalement remboursé en 2007.

Les intérêts perçus au taux de 6 % l'an se sont élevés à 4,9 millions de F CFA au titre de l'exercice 2007.

2.9. Avec le Centre d'affaires GBEKA

Un prêt de 5,75 millions de F CFA, rémunéré au taux de 13 % l'an a été accordé par la BOA-BÉNIN au Centre d'affaires GBEKA dirigé par Monsieur Benoît MAFFON. Ce prêt a été soldé au cours de l'exercice 2007.

Rapports des Commissaires aux Comptes

2.10. Avec la société BÉTON APPLIQUÉ

Au 31 décembre 2007, le compte ordinaire de cette société dirigée par Monsieur Georges ABALLO affichait un solde débiteur de 14,8 millions de F CFA au taux de 13 %, et a ainsi généré 3,8 millions de F CFA d'intérêts pour la BOA-BÉNIN.

2.11. Avec Monsieur François TANKPINOU

Au 31 décembre 2007, le solde débiteur du compte courant bancaire de l'administrateur s'élève à 25,4 millions de F CFA.

2.12. Avec Monsieur Georges ABALLO

Au 31 décembre 2007, le compte ordinaire affichait un solde débiteur de 13 millions de F CFA au taux de 13 % et a généré 0,63 million de F CFA d'intérêts au profit de la BOA-BÉNIN.

2.13. Avec le cabinet COMPAGNIE FIDUCIAIRE ASSOCIÉE DU BÉNIN

Au 31 décembre 2007, l'encours du prêt personnel de 15 millions de F CFA accordé en août 2007 à l'associé gérant (Commissaire aux Comptes jusqu'en septembre 2007) s'élève à 12,7 millions de F CFA. Ce prêt consenti au taux de 13% l'an a généré 0,5 million de F CFA d'intérêts au cours de l'exercice.

2.14. Avec le cabinet FIDUCIAIRE D'AFRIQUE

La BOA-BÉNIN a accordé au cabinet FIDUCIAIRE D'AFRIQUE (Commissaire aux Comptes) les concours suivants :

- Une mobilisation de créances commerciales pour un montant de 100 millions de F CFA au taux de 11 % ;
- Une ligne de découvert en compte courant sur une durée de 1 an renouvelable, d'un montant de 30 millions de F CFA au taux annuel de 13 %.

Au 31 décembre 2007, le solde restant dû sur les créances mobilisées s'élève à 68 592 106 de F CFA.

2.15. Avec la SCIRL

La BOA-BÉNIN a accordé à la SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE DE LA RUE LAGUNAIRE, deux prêts à moyen terme pour contribuer au financement de l'immeuble abritant le siège du cabinet FIDUCIAIRE D'AFRIQUE (Commissaire aux Comptes) aux modalités suivantes :

- Le prêt n°1 s'est élevé à 200 millions de F CFA et a été accordé le 20 avril 2004 au taux de 10 % sur 78 mois.
- Le prêt n°2 était de 50 millions de F CFA et a été accordé le 20 juin 2005 au taux de 10 % sur 65 mois.

Au 31 décembre 2007, les soldes restant dus s'élèvent respectivement à 102 123 486 F CFA pour le prêt n°1 et à 29 809 421 F CFA pour le prêt n°2.

Cotonou, le 20 mars 2008

MAZARS BÉNIN

Armand FANDOHAN
Expert comptable diplômé
Commissaire aux Comptes

FIDUCIAIRE D'AFRIQUE

Johannès DAGNON
Expert comptable diplômé
Commissaire aux Comptes

Bilan / Compte de Résultat / Résolutions

Balance Sheet / Income Statement / Resolutions



*Palmier à huile, récolte de la noix palmiste.
The fruit of the oil palm tree, from which palm oil is extracted.
© C & B Desjeux*

Bilan Comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

Actif / Assets	Exercice / Fiscal year 2006	Exercice / Fiscal year 2007
CAISSE / CASH	9 020 795 437	11 854 113 872
CRÉANCES INTERBANCAIRES / INTERBANK PLACEMENTS	72 010 227 833	81 364 491 940
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	30 863 806 794	34 204 164 368
• BANQUE CENTRALE / CENTRAL BANKS	17 560 001 857	23 168 559 543
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	82 954 236	85 252 662
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	13 220 850 701	10 950 352 163
• À TERME / TERM DEPOSITS	41 146 421 039	47 160 327 572
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' LOANS	120 725 571 576	173 904 540 375
• PORTEFEUILLE D'EFFETS COMMERCIAUX / PORTFOLIO OF DISCOUNTED BILLS	2 432 184 063	9 812 424 417
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT		
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	2 432 184 063	9 812 424 417
• AUTRES CONCOURS À LA CLIENTÈLE / OTHER CUSTOMER CREDIT FACILITIES	93 371 430 864	144 480 905 979
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT	1 256 983 389	5 572 614 155
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	92 114 447 475	138 908 291 824
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS / ORDINARY DEBTOR ACCOUNTS	24 921 956 649	19 611 209 979
• AFFACTURAGE / FACTORING	0	0
TITRES DE PLACEMENT / CURRENT SECURITIES	27 332 258 429	59 612 330 263
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES / INVESTMENTS IN ASSOCIATES	7 192 550 815	5 855 195 026
CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES / LEASING & RELATED OPERATIONS	0	0
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN EQUIVALENCE / FINANCIAL INVESTMENTS AT EQUITY VALUE	0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES / INTANGIBLE ASSETS	335 372 417	239 385 121
IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS	7 996 037 758	8 200 016 685
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS / SHAREHOLDERS & ASSOCIATES	0	500 000 000
AUTRES ACTIFS / OTHER ASSETS	8 988 292 263	6 344 467 920
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	1 656 882 326	1 145 670 793
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
TOTAL DE L'ACTIF / TOTAL ASSETS	255 257 988 854	349 020 211 995

Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	Exercice / Fiscal year 2006	Exercice / Fiscal year 2007
ENGAGEMENTS DONNÉS / COMMITMENTS GIVEN	72 207 561 353	91 390 025 119
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	23 121 402 721	16 941 951 180
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / TO CREDIT INSTITUTIONS	0	0
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE / TO CUSTOMERS	23 121 402 721	16 941 951 180
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES GIVEN	49 086 158 632	74 448 073 939
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / ON BEHALF OF CREDIT INSTITUTIONS	33 388 211	27 365 179
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE / ON BEHALF OF CUSTOMERS	49 052 770 421	74 420 708 760
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY	0	0

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

Passif / Liabilities	Exercice / Fiscal year 2006	Exercice / Fiscal year 2007
DETTES INTERBANCAIRES / INTERBANK LIABILITIES	18 286 841 443	54 148 330 643
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	9 686 841 443	14 292 094 779
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	17 214 464	671 509 272
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	9 669 626 979	13 620 585 507
• À TERME / TERM DEPOSITS	8 600 000 000	39 856 235 864
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' DEPOSITS	202 879 626 114	255 621 585 199
• COMPTES D'ÉPARGNE À VUE / SAVINGS DEPOSIT ACCOUNTS	27 295 532 592	32 849 545 502
• COMPTES D'ÉPARGNE À TERME / TIME DEPOSIT ACCOUNTS	648 880 612	682 901 012
• BONS DE CAISSE / SHORT-TERM BORROWINGS	0	0
• AUTRES DETTES À VUE / OTHER DEMAND DEPOSITS	108 740 736 984	139 831 463 806
• AUTRES DETTES À TERME / OTHER TIME DEPOSIT ACCOUNTS	66 194 475 926	82 257 674 879
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / DEBTS EVIDENCED BY SECURITIES	1 508 000 000	807 400 000
AUTRES PASSIFS / OTHER LIABILITIES	2 812 525 154	4 237 231 586
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	2 339 803 290	3 611 198 267
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL	0	0
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES / RESERVES FOR CONTINGENCIES & LOSSES	27 614 241	28 924 241
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES / STATUTORY PROVISIONS	0	0
EMPRUNTS & TITRES SUBORDONNÉS / SUBORDINATED LOANS & SECURITIES	0	0
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT / INVESTMENT SUBSIDIES	0	0
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS	4 334 513 861	4 834 513 861
CAPITAL / CAPITAL	7 500 000 000	8 000 000 000
PRIMES LIÉES AU CAPITAL / SHARE PREMIUMS	5 717 023 500	5 717 023 500
RÉSERVES / RESERVES	8 696 992 949	8 779 020 052
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION / REVALUATION DIFFERENCES		
REPORT À NOUVEAU (+/-) / RETAINED EARNINGS (+/-)	608 200 951	23 021 199
RÉSULTAT DE L'EXERCICE / NET INCOME	546 847 351	3 211 963 447
TOTAL DU PASSIF / TOTAL LIABILITIES	255 257 988 854	349 020 211 995

Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	Exercice / Fiscal year 2006	Exercice / Fiscal year 2007
ENGAGEMENTS REÇUS / COMMITMENTS RECEIVED	132 569 736 259	197 303 922 307
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	0	0
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS		
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS		
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES RECEIVED	132 569 736 259	197 303 922 307
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	20 100 000	20 100 000
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS	132 549 636 259	197 283 822 307
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY		

Résultat

Comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

Charges / Expenses

Exercice / Fiscal year 2006

Exercice / Fiscal year 2007

INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / INTEREST & RELATED EXPENSES	5 781 626 586	7 485 749 350
• SUR DETTES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK DEBTS	708 166 007	1 878 341 128
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' DEBTS	4 935 932 932	5 515 715 266
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / ON SECURITIES	137 527 647	91 692 956
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES	0	0
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES / EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS		
COMMISSIONS / COMMISSION	423 037 690	412 709 358
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / EXPENSES ON FINANCIAL OPERATIONS	1 643 014 662	548 936 560
• CHARGES SUR TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT EXPENSES	53 885 850	11 338 549
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / FOREIGN EXCHANGE EXPENSES	1 589 128 812	537 598 011
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTION EXPENSES		
CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER BANK OPERATING EXPENSES	116 003 038	78 697 179
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING EXPENSES	7 440 413 510	7 449 171 261
• FRAIS DE PERSONNEL / PERSONNEL COSTS	3 247 746 826	3 371 686 795
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX / OTHER GENERAL EXPENSES	4 192 666 684	4 077 484 466
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
/ DEPRECIATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	964 224 699	872 473 162
SOLDE EN PERTE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN		
/ DEFICIT ON CORRECTIONS TO SECURITIES, LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET	4 796 321 554	2 802 921 649
EXCÉDENT DES DOTATIONS SUR LES REPRISES DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX		
/ EXCESS OF PROVISIONS OVER FUNDS RECOVERED FOR GENERAL BANKING RISKS	0	500 000 000
CHARGES EXCEPTIONNELLES / EXCEPTIONAL EXPENSES	556 899 170	236 489 946
PERTES SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / LOSSES FROM PREVIOUS YEARS	195 509 895	1 366 770 493
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES / CORPORATE INCOME TAX	169 587 938	1 603 211 260
RÉSULTAT / RESULT	546 847 351	3 211 963 447
TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES	22 633 486 093	26 569 093 665

Income statement for the last two financial periods (in CFAF)

Produits / Income	Exercice / Fiscal year 2006	Exercice / Fiscal year 2007
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / INTEREST AND RELATED INCOME	13 480 277 148	16 450 924 649
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LOANS	1 957 448 754	2 137 501 682
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' LOANS	11 439 946 449	14 239 600 821
• SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS / ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES	82 881 945	73 822 146
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT / ON SECURITIES	0	0
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / OTHER INTEREST & RELATED INCOME	0	0
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES / INCOME FROM LEASING & RELATED OPERATIONS	0	0
COMMISSIONS / COMMISSION	2 611 334 511	3 349 386 204
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / INCOME FROM FINANCIAL TRANSACTIONS	5 587 837 178	5 785 953 123
• PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT / INCOME FROM CURRENT SECURITIES	1 608 706 050	2 639 843 175
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS / DIVIDENDS AND RELATED INCOME	416 977 203	292 441 807
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / INCOME FROM FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	2 242 978 931	1 276 018 494
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / INCOME FROM OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	1 319 174 994	1 577 649 647
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	158 024 496	149 668 597
PRODUITS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING INCOME	492 000 305	585 822 416
REPRISE D'AMORTISSEMENTS ET DE PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
/ RECOVERY OF DEPRECIATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS	21 761 078	0
SOLDE EN BÉNÉFICE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN		
/ SURPLUS ON CORRECTIONS TO VALUE OF LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET ITEMS	0	0
EXCÉDENT DES REPRISES SUR LES DOTATIONS DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX		
/ SURPLUS RECOVERED ON PROVISION OF FUNDS FOR GENERAL BANKING RISKS	0	0
PRODUITS EXCEPTIONNELS / EXCEPTIONAL INCOME	55 570 176	105 371 016
PRODUITS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS	226 681 201	141 967 660
PERTES / LOSS		
TOTAL DES PRODUITS / TOTAL INCOME	22 633 486 093	26 569 093 665

Résultat Comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

Produits & Charges	Exercice 2006	Exercice 2007
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	13 480 277 148	16 450 924 649
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	1 957 448 754	2 137 501 682
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	11 439 946 449	14 239 600 821
• SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS	82 881 945	73 822 146
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT	0	0
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	0	0
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES	0	0
INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	5 781 626 586	7 485 749 350
• SUR DETTES INTERBANCAIRES	708 166 007	1 878 341 128
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	4 935 932 932	5 515 715 266
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	137 527 647	91 692 956
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	0	0
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES	0	0
MARGE D'INTÉRÊT	7 698 650 562	8 965 175 299
PRODUITS DE COMMISSIONS	2 611 334 511	3 349 386 204
CHARGES DE COMMISSIONS	423 037 690	412 709 358
RÉSULTAT NET DES COMMISSIONS	2 188 296 821	2 936 676 846
RÉSULTATS NETS SUR		
• OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT	1 554 820 200	2 628 504 626
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS	416 977 203	292 441 807
• OPÉRATIONS DE CHANGE	653 850 119	738 420 483
• OPÉRATIONS DE HORS BILAN	1 319 174 994	1 577 649 647
RÉSULTAT NET OPÉRATIONS FINANCIÈRES	3 944 822 516	5 237 016 563
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	650 024 801	735 491 013
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	116 003 038	78 697 179
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION	7 440 413 510	7 449 171 261
• FRAIS DE PERSONNEL	3 247 746 826	3 371 686 795
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	4 192 666 684	4 077 484 466
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	964 224 699	872 473 162
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	21 761 078	0
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	5 982 914 531	9 474 018 119
RÉSULTAT NET DES CORRECTIONS DE VALEUR	-4 796 321 554	-2 802 921 649
EXCÉDENT NET DES DOTATIONS ET REPRISES SUR FRBG	0	-500 000 000
RÉSULTAT COURANT (AVANT IMPÔT)	1 186 592 977	6 171 096 470
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-501 328 994	-131 118 930
RÉSULTAT SUR EXERCICES ANTÉRIEURS	31 171 306	-1 224 802 833
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	169 587 938	1 603 211 260
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	546 847 351	3 211 963 447

Income statement for the last two financial periods (in CFAF)

Income & Expenses	Fiscal year 2006	Fiscal year 2007
INTEREST AND RELATED INCOME	13 480 277 148	16 450 924 649
• ON INTERBANK LOANS	1 957 448 754	2 137 501 682
• ON CUSTOMERS' LOANS	11 439 946 449	14 239 600 821
• ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES	82 881 945	73 822 146
• ON SECURITIES	0	0
• OTHER INTEREST AND RELATED INCOME	0	0
INCOME FROM LEASING AND RELATED OPERATIONS	0	0
INTEREST AND RELATED EXPENSES	5 781 626 586	7 485 749 350
• ON INTERBANK DEBTS	708 166 007	1 878 341 128
• ON CUSTOMERS' DEBTS	4 935 932 932	5 515 715 266
• ON SECURITIES	137 527 647	91 692 956
• OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES	0	0
EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS	0	0
INTEREST MARGIN	7 698 650 562	8 965 175 299
COMMISSION INCOME	2 611 334 511	3 349 386 204
COMMISSION EXPENSES	423 037 690	412 709 358
NET RESULT FROM COMMISSION	2 188 296 821	2 936 676 846
NET RESULT FROM:		
• CURRENT SECURITIES TRANSACTIONS	1 554 820 200	2 628 504 626
• DIVIDENDS AND RELATED TRANSACTIONS	416 977 203	292 441 807
• FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	653 850 119	738 420 483
• OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	1 319 174 994	1 577 649 647
NET INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS	3 944 822 516	5 237 016 563
OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	650 024 801	735 491 013
OTHER BANK OPERATING EXPENSES	116 003 038	78 697 179
OTHER INCOME FROM NON-BANKING OPERATIONS		
OTHER NON-BANKING OPERATING EXPENSES		
GENERAL OPERATING EXPENSES	7 440 413 510	7 449 171 261
• PERSONNEL COSTS	3 247 746 826	3 371 686 795
• OTHER GENERAL EXPENSES	4 192 666 684	4 077 484 466
DEPRECIATION & AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	964 224 699	872 473 162
RECOVERY OF DEPRECIATION & AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	21 761 078	0
GROSS OPERATING PROFIT	5 982 914 531	9 474 018 119
NET RESULT FROM VALUE ADJUSTMENTS	-4 796 321 554	-2 802 921 649
NET SURPLUS FROM ALLOCATIONS AND REVERSALS ON RESERVES FOR GBR	0	-500 000 000
PRE-TAX OPERATING INCOME	1 186 592 977	6 171 096 470
EXTRAORDINARY ITEMS	-501 328 994	-131 118 930
RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS	31 171 306	-1 224 802 833
CORPORATE INCOME TAX	169 587 938	1 603 211 260
NET INCOME FROM THIS FINANCIAL PERIOD	546 847 351	3 211 963 447

Résolutions

Resolutions

PREMIÈRE RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration, et du rapport général des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2007, les approuve dans toutes leurs parties et approuve le compte de résultat et le bilan de cet exercice tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

Cet exercice 2007 se solde par un bénéfice de 3 211 963 447 F CFA, après une dotation aux provisions nette de 2 802 921 649 F CFA, une dotation aux amortissements de 872 473 162 F CFA, une dotation au Fonds pour Risques Bancaires Généraux de 500 000 000 F CFA et après le paiement de l'impôt sur les bénéfices de 1 603 211 260 F CFA.

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

En conséquence, l'Assemblée Générale donne quitus à tous les membres du Conseil d'Administration pour leur gestion et pour les actes accomplis par eux au cours de l'exercice 2007.

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

DEUXIÈME RÉOLUTION

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

	En F CFA
Report à nouveau antérieur	23 021 199
Résultat de l'exercice	3 211 963 447
Réserves légales (15% du résultat)	481 794 517
Résultat distribuable	2 753 190 129
Dividendes (10% du capital)	800 000 000
Dividendes exceptionnels (15% du capital)	1 200 000 000
Réserves complémentaires	400 000 000
Nouveau report à nouveau	353 190 129

TROISIÈME RÉOLUTION

En application de la précédente résolution, l'Assemblée Générale Ordinaire, après en avoir délibéré, décide que, après règlement à l'État de l'Impôt sur le Revenu des Valeurs Mobilières (IRVM) au taux

FIRST RESOLUTION

Having reviewed the Board of Directors' report and the external auditors' general report on fiscal year 2007, the Annual General Meeting approved all parts of the reports and the financial statements and results as presented, as well as the operations reflected in these statements and summarised in these reports.

The 2007 financial year closed with a profit of CFAF 3,211,963,447 after a net provision of CFAF 2,802,921,649, amortisations of CFAF 872,473,162, an allocation of CFAF 500,000,000 to the Fund for General Banking Risks, and payment of CFAF 1,603,211,260 in corporate income tax.

In addition, after reviewing the External Auditors' Special Report on agreements covered by article 440 of the Uniform Act of OHADA on commercial businesses and economic interest groups, and by article 35 of law number 90-018 of 27 July 1990 on banking regulations, the Meeting unreservedly approved this report.

Consequently, the Annual General Meeting ratified the management and the actions of all members of the Board of Directors during year 2007.

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

SECOND RESOLUTION

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

	In CFAF
Previous balance brought forward	23,021,199
Income for the period	3,211,963,447
Legal reserve (15% of income)	481,794,517
Distributable income	2,753,190,129
Dividend (10% of capital)	800,000,000
Exceptional dividend (15% of capital)	1,200,000,000
Additional reserves	400,000,000
New balance brought forward	353,190,129

THIRD RESOLUTION

In accordance with the previous resolution, and after deliberation, the Annual General Meeting decided that, after payment to the State of tax on income from securities at 10% of the gross dividend, shareholders will effectively be paid a dividend net of tax of CFAF 2,250 per share of CFAF 10,000.

Annual General Meeting held on 10 April 2008

de 10% sur le dividende brut global, il soit effectivement versé aux actionnaires un dividende net d'impôt d'un montant de 2 250 F CFA par action de 10 000 F CFA.

Le paiement se fera au 1^{er} juin 2008, au secrétariat de la Société de Gestion et d'Intermédiation ACTIBOURSE.

QUATRIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, constatant que le mandat des Administrateurs arrive à son terme à l'issue de la présente Assemblée Générale, décide la nomination des personnes suivantes au Conseil d'Administration pour un mandat de six ans :

1. Georges ABALLO
2. Abbé Jean Joachim ADJOVI
3. Edwige AKAN AHOUANMENO
4. Idriss BENJELLOUN
5. Paulin Laurent COSSI
6. Paul DERREUMAUX
7. Benoît MAFFON
8. Gilbert MEHOU-LOKO
9. Léon NAKA
10. Francis SUEUR
11. BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD)
12. PROPARCO

Le mandat des Administrateurs ci-dessus viendra à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2013.

CINQUIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir constaté que le mandat des membres du comité des Sages est venu à terme à l'issue de la présente Assemblée Générale, décide de renouveler comme suit le Comité des Sages de la BANK OF AFRICA – BÉNIN :

1. Djamiou ADEBO
2. Fatiou AKPITI
3. Léonide ASSANKPON
4. Barthélemy ASSOGBA CAKPO
5. Roland CHAMCHOUM
6. Marie-Antoinette DOSSOU
7. Félicienne SOSSOUMIHEN

Le mandat de ces Sages, d'une durée de trois ans, viendra à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2010.

Payment will take place on 1 June 2008 at the administrative office of the management and intermediation company, ACTIBOURSE.

FOURTH RESOLUTION

Having noted that the Directors' terms of office expired at the end of the present Meeting, the Annual General Meeting appointed the following members of the Board of Directors for a term of six years:

1. Georges ABALLO
2. Abbé Jean Joachim ADJOVI
3. Edwige AKAN AHOUANMENO
4. Idriss BENJELLOUN
5. Paulin Laurent COSSI
6. Paul DERREUMAUX
7. Benoît MAFFON
8. Gilbert MEHOU-LOKO
9. Léon NAKA
10. Francis SUEUR
11. WEST AFRICAN DEVELOPMENT BANK (BOAD)
12. PROPARCO

The term of office of the Directors listed above will expire at the end of the Annual General Meeting held to review the accounts for fiscal year 2013.

FIFTH RESOLUTION

As the term of office of the members of the Advisory Committee ended at the end of the present Meeting, the Annual General Meeting renewed the terms of office of the members of the Advisory Committee for BANK OF AFRICA - BÉNIN as follows:

1. Djamiou ADEBO
2. Fatiou AKPITI
3. Léonide ASSANKPON
4. Barthélemy ASSOGBA CAKPO
5. Roland CHAMCHOUM
6. Marie-Antoinette DOSSOU
7. Félicienne SOSSOUMIHEN

The Advisors' three-year terms of office will expire at the end of the Annual General Meeting held to review the accounts for the year to 31 December 2010.

Résolutions

Resolutions

SIXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, constatant la fin du mandat des Commissaires aux Comptes suppléants, décide de la nomination de MM Ramanou BADAROU et Jean HOUNSOULIN, respectivement suppléants de M. Armand FANDOHAN du Cabinet Mazars et de M. Johannès DAGNON de Fiduciaire d'Afrique pour une durée de six exercices sociaux.

Leur mandat arrivera à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Ainsi, les Commissaires aux Comptes de la Banque seront les suivants :

- **Premier Titulaire** : Cabinet Mazars, représenté par M. Armand FANDOHAN, dont le mandat arrive à terme à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009.
- **Suppléant** : M. Ramanou BADAROU, dont le mandat arrive à terme à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013.
- **Second titulaire** : cabinet Fiduciaire d'Afrique, représenté par M. Johannès DAGNON, dont le mandat arrive à terme à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009.
- **Suppléant** : M. Jean HOUNSOULIN, dont le mandat arrive à terme à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

SEPTIÈME RÉOLUTION

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

SIXTH RESOLUTION

As the additional auditors' terms of office had ended, the Annual General Meeting appointed Mr Ramanou BADAROU and Mr Jean HOUNSOULIN, deputising for Mr Armand FANDOHAN of Mazars and Mr Johannès DAGNON of Fiduciaire d'Afrique respectively, for a period of six financial years.

Their terms of office will expire at the end of the Annual General Meeting held to review the accounts for the year to 31 December 2013.

The Bank's Auditors are the following:

- *Regular auditors: Mazars, represented by Mr Armand FANDOHAN, whose tenure expires at the end of the Annual General Meeting held to review the accounts for the year to 31 December 2009.*
- *Deputy auditor: Mr Ramanou BADAROU, whose tenure will expire at the end of the Annual General Meeting held to review the accounts for the year to 31 December 2013.*
- *Second regular auditors: Fiduciaire d'Afrique, represented by Mr Johannès DAGNON, whose tenure expires at the end of the Annual General Meeting held to review the accounts for the year to 31 December 2009.*
- *Deputy auditor: Mr Jean HOUNSOULIN, whose tenure will expire at the end of the Annual General Meeting held to review the accounts for the year to 31 December 2013.*

SEVENTH RESOLUTION

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

1 NOTES SUR LES PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

PRÉSENTATION DES COMPTES

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

Les comptes sociaux au 31 décembre 2007 ont été présentés selon les mêmes méthodes d'évaluation que celles de l'exercice précédent et sont conformes dans leur forme et leur présentation aux recommandations de la profession bancaire et à celles de la BCEAO.

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

CONVERSION DES COMPTES DU BILAN LIBELLÉS EN DEVICES

Les créances et les dettes, ainsi que les engagements hors bilan libellés en devises, sont converties en F CFA aux cours de change applicables aux opérations au 31 décembre 2007.

LES OPÉRATIONS ET POSITIONS EN DEVICES

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

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

LES INTÉRÊTS ET LES COMMISSIONS BANCAIRES

Les produits et charges ont fait l'objet de décomptes et sont rattachés à la période concernée conformément aux principes de la séparation des exercices. Les intérêts sur créances en souffrance échappent à ce principe de comptabilisation et sont constatés pour mémoire.

COMPTES DE LA CLIENTÈLE

Le classement de ces comptes par activités, sociétés, collectivités, particuliers, comptes des actionnaires, comptes à terme, etc., n'a pas subi de modification. Les crédits à la clientèle comprennent, d'une part les créances commerciales, les crédits à court, moyen et long terme et, d'autre part, les comptes débiteurs de la clientèle. Tous les comptes débiteurs en souffrance ont fait l'objet d'une attention particulière et des provisions pour dépréciation conséquente ont été constituées. Le taux moyen des provisions au 31/12/2007 s'élève à 91,9 %. Les provisions pour dépréciation antérieurement constituées non utilisées ou devenues sans effet ont fait l'objet de reprises et viennent donc améliorer les résultats.

LES IMMOBILISATIONS

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

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

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

2 OBSERVATIONS SUR LE BILAN

2.1. OPÉRATIONS AVEC LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

Échéance	Au 31/12/2006*		Au 31/12/2007*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
DE 0 À 1 MOIS	60 424	18 287	59 178	16 373
DE 1 MOIS À 3 MOIS	1 269	0	528	15 100
DE 3 MOIS À 6 MOIS	1 560	0	9 010	
DE 6 MOIS À 2 ANS	7 157	0	5 755	175
DE 2 ANS À 5 ANS	1 599	0	5 792	22 500
PLUS DE 5 ANS	0	0	1 101	0
TOTAL	72 009	18 287	81 364	54 148

2.2. OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE

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

Échéance	Au 31/12/2006*		Au 31/12/2007*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
DE 0 À 1 MOIS	52 667	169 323	72 102	202 330
DE 1 MOIS À 3 MOIS	10 832	8 550	17 291	13 675
DE 3 MOIS À 6 MOIS	6 593	3 664	10 508	10 599
DE 6 MOIS À 2 ANS	22 455	4 982	28 937	10 225
DE 2 ANS À 5 ANS	18 541	15 861	32 248	18 764
PLUS DE 5 ANS	2 909	500	7 070	29
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	6 729	0	5 748	0
TOTAL	120 726	202 880	173 904	255 622

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

Agents économiques	Au 31/12/2006*		Au 31/12/2007*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
PARTICULIERS	27 972	59 382	35 822	68 903
ENTREPRISES PRIVÉES	80 234	94 436	107 443	120 917
SOCIÉTÉS D'ÉTAT ET ÉTABLISSEMENTS PUBLICS	11 459	12 927	27 854	19 432
ÉTAT ET ORGANISMES ASSIMILÉS	1 061	36 135	2 785	46 370
TOTAL	120 726	202 880	173 904	255 622

* En millions de F CFA

2.2.3. Détail des créances douteuses et provisions pour dépréciation

Nature	Au 31/12/2006*	Au 31/12/2007*
CRÉANCES DOUTEUSES	18 188	19 030
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	-15 437	-17 481
CRÉANCES DOUTEUSES NETTES DE PROVISIONS	2 751	1 549
AGIOS RÉSERVES	0	0
CRÉANCES DOUTEUSES NETTES DE PROVISIONS ET AGIOS	2 751	1 549

2.3. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Participation	Montant participation*		Capital*	Part BOA %
	Brut	Net		
DANS LES BANQUES ET ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS				
• ACTIBOURSE S.A.	70	70	300	23,33 %
• BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE	56	56	3 800	1,47 %
• BANK OF AFRICA - KENYA	689	689	6 817	10,11 %
• BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL	100	100	2 750	3,64 %
• BANQUE DE L'HABITAT BÉNIN	466	466	1 500	31,07 %
• CAURIS INVESTISSEMENT	166	166	5 000	3,32 %
• CAURIS CROISSANCE	375	375	5 190	7,23 %
• ÉQUIPBAIL - BÉNIN	458	458	700	65,43 %
• SOAGA SA	36	36	500	7,20 %
• FONDS GARI	108	108	12 954	0,83 %
SOUS TOTAL	2 524	2 524		
DANS LES AUTRES SOCIÉTÉS				
• SCI OLYMPE	65	65	200	32,50 %
• BOA GROUP	10	10	26 226	0,04 %
• AFRICINVEST	394	394	54 570	0,72 %
• AGETIP BÉNIN	5	0	100	5,00 %
• AGORA	300	300	4 000	7,50 %
• A.I.G.	447	447	314 316	0,14 %
• ATTICA S.A.	425	425	1 700	25,00 %
• COTEB	44	0	2 000	2,20 %
• CTMI UEMOA	1	1	1 850	0,05 %
• EMP AFRICA FUND II PCC	447	447	314 316	0,14 %
• S.C.I.E. S.A.	60	60	650	9,23 %
• SITAB	50	19	1 189	4,21 %
• SOBAC	50	50	500	10,00 %
• STE AISSA	7	7	42	16,67 %
• STE DES HUILLERIES DU BÉNIN	389	0	4 177	9,31 %
• UBA-VIE	81	81	500	16,20 %
SOUS TOTAL	2 775	2 306		
TOTAL PARTICIPATIONS	5 299	4 830		

PRÊTS SUBORDONNÉS

• BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE	600	600
• BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL	425	425
TOTAL PRÊTS SUBORDONNÉS	1 025	1 025
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	6 324	5 855

2.4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Nature	Au 31/12/2006*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2007*
IMMOBILISATIONS BRUTES	1 436	54	10	1 480
AMORTISSEMENTS CUMULÉS	1 101	140	0	1 241
TOTAL NET	335	-86	10	239

2.5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature	Au 31/12/2006*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2007*
IMMOBILISATIONS BRUTES	13 186			14 123
• IMMOBILISATIONS EN COURS	2 542	913	968	2 487
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	9 922	1 005	27	10 900
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	640	18	4	654
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE	82	0	0	82
AMORTISSEMENTS	5 190			5 923
• IMMOBILISATIONS EN COURS	0	0	0	0
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	5 020	703	0	5 723
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	170	30	0	200
TOTAL NET	7 996			8 200

2.6. AUTRES ACTIFS/PASSIFS

2.6.1. Autres actifs

Nature	2006*	2007*
DÉBITEURS DIVERS	1 160	1 661
VALEURS NON IMPUTÉES	0	0
VALEURS À L'ENCAISSEMENT	4 800	538
VALEURS À REJETER EN COMPENSATION	0	0
DÉPÔTS ET CAUTIONNEMENT	1 286	1 291
STOCKS ET EMPLOIS DIVERS	2	4
CRÉANCES RATTACHÉES	1 740	2 850
TOTAL	8 988	6 344

* En millions de F CFA

2.6.2. Autres passifs

Nature	2006*	2007*
DETTES FISCALES	444	1 957
DETTES SOCIALES	36	97
CRÉDITEURS DIVERS	376	35
DETTES RATTACHÉES	885	1 114
DIVERS	1 072	1 034
TOTAL	2 813	4 237

2.7. COMPTES D'ORDRE ET DIVERS

2.7.1. Actif

Compte d'ordre et divers actif	2006*	2007*
CHARGES COMPTABILISÉES D'AVANCE	521	469
PRODUITS À RECEVOIR	39	23
DIVERS	1 097	654
TOTAL	1 657	1 146

2.7.2. Passif

Compte d'ordre et divers passif	2006*	2007*
CHARGES À PAYER	741	1 950
PRODUITS PERÇUS D'AVANCE	204	1 201
DIVERS	1 395	460
TOTAL	2 340	3 611

2.8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Nature	Au 31/12/2006*	Dotations*	Reprises*	Au 31/12/2007*
PERTES ET CHARGES	28	1	0	29
TOTAL	28	1	0	29

2.9. CAPITAUX PROPRES

2.9.1. Détail des capitaux propres

Nature	Montant au 31/12/2006*	Affectation du résultat*	Autres mouvements*	Montant au 31/12/2007*
F.R.B.G.	4 335	0	500	4 835
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	5 717	0	0	5 717
RÉSERVES LÉGALES	3 916	82	0	3 998
RÉSERVES RÉGLEMENTAIRES	4	0	0	4
AUTRES RÉSERVES	4 777	0	0	4 777
CAPITAL SOCIAL	7 500	0	500	8 000
FONDS AFFECTÉS (PRÊTS SUBORDONNÉS)	0	0	0	0
FONDS BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES	0	0	0	0
REPORT À NOUVEAU	608	-585	0	23
RÉSULTAT 2006	547	-547	0	0
RESULTAT 2007	0	0	3 212	3 212
TOTAL	27 404	-1 050	4 212	30 566

2.9.2. Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux a été doté comme suit (en millions de F CFA, par année de dotation) :

Année	Montant
2005	4 335
2006	0
2007	500
SOIT AU 31/12/2007	4 835

2.9.3. Informations sur le capital

Le capital de la BANK OF AFRICA - BÉNIN s'éleve à 8 000 millions de F CFA.

Il est composé de 800 000 titres d'une valeur nominale de 10 000 F CFA .

La structure financière est la suivante :

Actionnaires	Structure
ACTIONNAIRES PRIVÉS	47,65 %
BOA GROUP S.A.	43,96 %
PROPARCO	3,04 %
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT	3,04 %
BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE	1,30 %
BANK OF AFRICA - BURKINA FASO	1,01 %

* En millions de F CFA

3 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Nature	2006*	2007*
ENGAGEMENTS DONNÉS	72 207	91 389
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	23 121	16 941
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	0	0
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	23 121	16 941
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE	49 086	74 448
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	33	27
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE	49 053	74 421
ENGAGEMENTS REÇUS	132 570	197 304
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	0	0
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	0	0
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	0	0
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE	132 570	197 304
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	20	20
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	132 550	197 284
• ENGAGEMENTS SUR TITRES	0	0

4 OBSERVATIONS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

4.1. INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS

Nature	2006*	2007*
SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	1 957	2 138
• À VUE	304	491
• À TERME	1 653	1 647
SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	11 440	14 240
• CRÉANCES COMMERCIALES	179	446
• AUTRES CRÉDITS À COURT TERME	3 037	3 804
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	3 771	3 233
• CRÉDITS À MOYEN TERME	4 378	6 693
• CRÉDITS À LONG TERME	75	64
• SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS	83	74
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT	0	0
TOTAL	13 480	16 452

4.2. INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES

Nature	2006*	2007*
SUR DETTES INTERBANCAIRES	709	1 878
• À VUE	383	512
• À TERME	326	1 366
SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	4 936	5 516
• À VUE	1 540	2 204
• À TERME	3 396	3 312
SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	138	92
TOTAL	5 783	7 486

4.3. COMMISSIONS

Nature	2006*	2007*
COMMISSIONS PERÇUES (PRODUITS)	2 611	3 349
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	0	1
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	2 611	3 348
COMMISSIONS VERSÉES (CHARGES)	423	413
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	363	351
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	60	62

4.4. FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION

4.4.1. Frais de personnel

Nature	2006*	2007*
SALAIRES ET TRAITEMENTS	2 684	2 840
CHARGES SOCIALES	564	532
TOTAL	3 248	3 372

4.4.2. Autres frais généraux

Nature	2006*	2007*
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	442	449
REDEVANCE DE CRÉDIT BAIL	0	0
LOYERS	196	209
ENTRETIEN ET RÉPARATIONS	374	398
PRIMES D'ASSURANCE	222	221
INTERMÉDIAIRES ET HONORAIRES	753	685
PUBLICITÉ, PUBLICATIONS ET RELATIONS PUBLIQUES	196	211
DÉPLACEMENTS MISSIONS ET RÉCEPTIONS	176	132
FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	475	307
ACHATS NON STOCKÉS DE MATIÈRES ET FOURNITURES	681	648
JETONS DE PRÉSENCE	40	41
MOINS VALUES DE CESSIONS	11	30
AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	626	746
TOTAL	4 192	4 077

* En millions de F CFA

4.5. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

Nature	2006*	2007*
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	964	873
• DES IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	936	843
• DES IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	28	30
REPRISES	22	0
TOTAL	942	873

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

Nature	2006*	2007*
DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	6 291	3 688
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	65	0
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	4	34
PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	760	913
REPRISES DE PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-2 169	-1 649
REPRISES DE PROVISIONS SUR AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	0	-23
REPRISES DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-155	-160
RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	0	0
TOTAL	4 796	2 803

5 AUTRES INFORMATIONS

5.1. EFFECTIFS MOYENS

Catégories	2006	2007
CADRES EXPATRIÉS	3	2
CADRES LOCAUX	29	33
GRADES	166	168
EMPLOYÉS	47	47
PERSONNEL NON BANCAIRE	15	15
PERSONNEL TEMPORAIRE	12	8
TOTAL	272	273

5.2. CONTREVALEUR DES COMPTES EN DEVISES

Nature	2006*	2007*
ACTIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	34 417	26 249
• BILLETS ET MONNAIES	1 916	1 875
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	32 501	24 374
VALEURS A L'ENCAISSEMENT ET DIVERS	352	260
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 555	1 298
PASSIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	4 715	4 686
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	2 997	4 686
• REFINANCEMENTS	1 718	
• AUTRES SOMMES DUES		
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	969	4 400
• COMPTES ORDINAIRES	969	4 400

5.3. AFFECTATION DES RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2007 (EN F CFA)

Nature	
RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2007	3 211 963 447
REPORT À NOUVEAU DE L'EXERCICE 2006	23 021 199
TOTAL À RÉPARTIR	3 234 984 646
RÉSERVE LÉGALE (15% DU RÉSULTAT)	481 794 517
DIVIDENDE	2 000 000 000
RÉSERVE FACULTATIVE	400 000 000
NOUVEAU REPORT À NOUVEAU	353 190 129
TOTAL RÉPARTI	3 234 984 646

* En millions de F CFA

6 RÉSULTAT DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature	2 003	2 004	2 005	2006	2007
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
• CAPITAL SOCIAL*	6 000	7 000	7 000	7 500	8 000
• NOMBRE DES ACTIONS ORDINAIRES EXISTANTES	600 000	700 000	700 000	750 000	800 000
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE*					
• CHIFFRE D'AFFAIRES	17 833	20 835	21 550	22 329	26 322
• BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	6 488	6 447	7 009	6 477	8 991
• IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	1 256	1 075	1 167	170	1 603
• BÉNÉFICE APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	1 775	2 259	2 188	547	3 212
RÉSULTATS PAR ACTION**					
• APRÈS IMPÔTS, AVANT AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	9	8	8	8	9
• APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	3	3	3	1	4
PERSONNEL					
• EFFECTIF MOYEN DES SALARIÉS PENDANT L'EXERCICE	213	226	254	272	273
• MONTANT DE LA MASSE SALARIALE DE L'EXERCICE*	1 920	2 296	2 490	2 684	2 840
• SOMMES VERSÉES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX*	462	506	565	564	532

* En millions de F CFA

** En milliers de F CFA

BANK OF AFRICA - BENIN

Avenue Jean Paul II – 08 BP 0879 – Cotonou – BENIN
Tél. : (229) 21 31 32 28 – Fax : (229) 21 31 31 17 – Télex : 5079
Swift : AFRIBJBJ – Email : <information@boabenin.com>
www.boabenin.com



AGENCES COTONOU / COTONOU BRANCHES

■ AGENCE CENTRALE

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

■ AGENCE ELITE

Boulevard de France - Cotonou
Tél. : (229) 21 31 32 28 - Fax : (229) 21 31 31 17

■ AKPAKPA

Immeuble Loko - Descente ancien Pont - Cotonou
Tél. : (229) 21 33 92 22 / 21 33 98 88

■ LES COCOTIERS

Route de l'aéroport - Cotonou
Tél. : (229) 21 30 10 01 - Fax : (229) 21 30 12 30

■ GANHI

Marché Ganhi - Cotonou
Tél. : (229) 21 31 02 89 - Fax : (229) 21 31 02 31

■ SAINT MICHEL

Boulevard Saint Michel - Cotonou
Tél. : (229) 21 32 75 75 - Fax : (229) 21 32 75 74

■ SODJATIME

Avenue Mgr de Souza - Cotonou
Tél. : (229) 21 37 72 58 / 59 / 60

■ STADE DE L'AMITIÉ

Esplanade du stade - Kouhounou - Cotonou
Tél. : (229) 21 38 36 28 - Fax : (229) 21 38 36 29

■ ZONGO

Rue Capitaine Adjovi - Cotonou
Tél. : (229) 21 31 52 04 / 21 31 15 54

AGENCES REGIONALES / REGIONAL BRANCHES

■ ABOMEY - CALAVI

Quartier Agamandin - Abomey - Calavi
Tél. : (229) 21 36 35 69 - Fax : (229) 21 36 35 67

■ AZOVE

Quartier Atchohoué - BP 38 - Azové
Tél. : (229) 22 46 51 41 - Fax : (229) 22 46 51 48

■ BOHICON

Route d'Abomey - BP 132 - Bohicon
Tél. : (229) 22 51 08 11 - Fax : (229) 22 51 08 22

■ DASSA - ZOUME

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

■ DJOUGOU

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

■ OUANDO - PORTO NOVO

Route de Sakété - Ouando - Porto Novo
Tél. : (229) 20 24 76 76 - Fax : (229) 20 24 76 77

■ PARAKOU

Route de Niamey - BP 595 - Parakou
Tél. : (229) 23 61 11 02 - Fax : (229) 23 61 11 03

■ PORTO NOVO

Avenue Mallan - BP 1493 - Porto Novo
Tél. : (229) 20 21 21 03 - Fax : (229) 20 21 21 34

En couverture : Sorgho. / On the cover: Sorghum. © C & B Desjeux