



BANK OF AFRICA - **SÉNÉGAL**

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 9

Key facts and figures

Conseil d'Administration, Capital 10

Board of Directors, Capital

Engagements citoyens de la Banque 11

(French only)

Rapport du Conseil d'Administration 12

Board of Directors' report

Rapports du Commissaire aux Comptes 20

Rapport Général 22

Rapport Spécial

(French only)

Bilan et Compte de Résultat 25

Balance sheet and Income statement

Résolutions 32

Resolutions

Annexes 34

(French only)



BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL

Dernière BANK OF AFRICA née en zone UEMOA, la BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL a ouvert ses portes en 2001. En constante progression depuis cette date, la BOA-SÉNÉGAL dispose, en 2008, d'un réseau de huit agences.

BANK OF AFRICA - SENEGAL

The most recent BANK OF AFRICA in the WAEMU zone, BANK OF AFRICA - SENEGAL opened in 2001 and has shown a constant growth rate since. BOA-SENEGAL, in 2008, has a network made up of 8 branches.

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

- 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

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 €



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

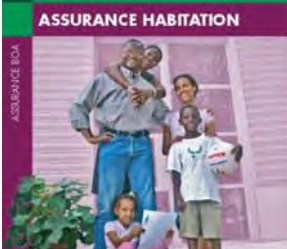
RÉSEAU FRANCOPHONE BANK OF AFRICA

BOA-SÉNÉGAL

	RÉSEAU FRANCOPHONE BANK OF AFRICA	BOA-SÉNÉGAL
Assurances	Assurance Études	●
	Assurance Prévoyance	"Assurance Compte" ●
	Assurance Retraite	(Complément./pension) ●
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	
Multimédia	Carte VISA Prépayée TUCANA	
	Cash Advance MASTERCARD	
	B-Phone - B-SMS	
	B-Web	●
Prêts	Avance	(En compte) ●
	Avance Tabaski	
	Découvert Autorisé	(Automatique) ●
	Microfinance	
	Prêt Collectif	
	Prêt Consommation	
	Prêt Équipement	●
	Prêt Evénements Familiaux	●
	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	



A chacun son produit



Pour protéger votre maison



Pour garantir l'avenir de vos enfants



Pour plus de pouvoir



Pour vous accompagner au quotidien

Rapport Annuel Activité 2007

Annual Report 2007



*Pêche artisanale à Cayar.
Traditional fishing on Cayar beach.
© C & B Desjeux*

Le mot du Directeur Général



Hibiscus. © C & B Desjeux



Dans un contexte concurrentiel difficile, la BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL (BOA-SÉNÉGAL) a franchi avec succès la première étape de son Plan Triennal de Développement 2007 – 2009 (PTD 2007-2009) qui prévoyait, en 2007, une croissance de tous ses domaines d'activité et une rentabilité forte.

Pendant cet exercice, notre démarche a consisté à rechercher la meilleure adéquation entre, d'une part, la rigueur de gestion et la poursuite des efforts de productivité et, d'autre part, la volonté d'une dynamisation commerciale consolidée par une segmentation affinée de notre clientèle.

De fait, le total du bilan s'est apprécié de 19,1 %, à 60 415 millions de F CFA à fin 2007, porté par la forte poussée des ressources de la clientèle qui augmentent de 17,9 %, à 48 735 millions de F CFA, amenant la part de marché de la Banque à 3 %, contre 2,9 % un an plus tôt, et ce malgré l'arrivée d'un nouvel intervenant dans le secteur.

Les emplois directs suivent la même tendance et s'élèvent à 34 389 millions de F CFA, en hausse de 38,9 % par rapport aux réalisations de l'exercice précédent.

L'année 2007 aura été également marquée par la mise en œuvre des opérations en capital, avec la mise en place de deux emprunts subordonnés

Despite strong competition, BANK OF AFRICA – SENEGAL (BOA-SENEGAL) has successfully completed the first stage in its three-year development plan for 2007-2009, which specified growth in all activities and strong profitability.

During this financial year, we attempted to strike the best possible balance between rigorous management and continued productivity gains on the one hand, and a strong commercial drive backed by improved customer segmentation on the other hand.

Consequently, the balance sheet total grew by 19.1% to reach CFAF 60,415 million at end 2007, buoyed by a strong rise in customer deposits (up 17.9% to CFAF 48,735 million), allowing the Bank to increase its market share to 3% from 2.9% the year before, despite the arrival of a new competitor.

Direct loans and advances also reflected this trend, reaching CFAF 34,389 million—a rise of 38.9% compared to the previous year.

2007 saw several operations involving the Bank's capital, including two subordinated loans of CFAF 425 million each and the capital increase of CFAF 750 million against cash contribution, to CFAF 2,750 million.

Message from the Managing Director

de 425 millions de F CFA chacun et l'augmentation du capital social de 750 millions de F CFA à 2 750 millions de F CFA par apport en numéraire.

Grâce à ces deux opérations, les fonds propres effectifs de la Banque se renforcent à 3 889 millions de F CFA contre 2 023 millions de F CFA à fin décembre 2006 et permettent de raffermir le ratio de couverture des risques qui gagne sur la période sous revue 3 points, à 9,6 %, largement au dessus de la norme réglementaire.

La Banque peut également se réjouir de l'élargissement de son offre de services et de produits, ainsi que de l'ouverture de deux nouvelles Agences, doublées de deux Guichets Automatiques Bancaires (GAB).

Au 31 décembre 2007, le réseau de la BOA-SÉNÉGAL se compose de sept Agences bancaires, de sept points de vente WESTERN UNION et de quatre Guichets Automatiques Bancaires.

Cette politique de développement commercial a permis un accroissement significatif des produits de 36,9 %, à 5 009 millions de F CFA. Les charges sont, par ailleurs, bien maîtrisées.

Le Produit Net Bancaire s'inscrit en hausse continue de 36,5 %, à 3 388 millions de F CFA, dans un contexte concurrentiel marqué par l'érosion des marges.

Le Résultat Brut d'Exploitation s'établit à 1 555 millions de F CFA, en augmentation de 69,2 % et permet à la Banque de satisfaire aux impératifs de provisionnement, tout en préservant le bénéfice net qui franchit le seuil symbolique de 1 000 millions de F CFA, en hausse de 98 % sur l'année.

Ces résultats attestent d'un renforcement accéléré de la capacité bénéficiaire de la Banque et autorisent pour une deuxième année consécutive la distribution d'un dividende à nos actionnaires.

L'année 2008 devra voir l'augmentation de nos parts de marché, grâce au développement continu de notre réseau et à la fidélisation de notre clientèle.

Enfin, nous adressons tous nos sincères remerciements aux Administrateurs et actionnaires pour leur soutien constant. Nos remerciements vont aussi à l'ensemble de nos clients pour leur attachement et leur fidélité à notre établissement, ainsi qu'à l'ensemble des collaborateurs qui nous ont permis de franchir cette année un cap déterminant et se sont montrés à la hauteur des attentes élevées des actionnaires de la BOA-SÉNÉGAL.

Faustin AMOUSSOU
Directeur Général

These operations have boosted the Bank's effective net worth to CFAF 3,889 million, compared to CFAF 2,023 million at end December 2006, and have strengthened the risk coverage ratio, which increased by 3 percent to 9.6%, well above regulatory requirements.

The Bank has also widened its offer of products and services, and opened two new branches, with two ATMs.

At 31 December 2007, BOA-SENEGAL had a network of seven Bank branches, seven Western Union sales outlets and four ATMs.

This commercial development policy led to a significant rise in income, which grew by 36.9% to CFAF 5,009 million, while expenses remain firmly under control.

Net banking income continued to rise, by 36.5% to CFAF 3,388 million, while strong competition maintained downward pressure on margins.

Gross operating income came to CFAF 1,555 million, an increase of 69.2%, allowing the Bank to make the requisite provisions without undermining net profit, which grew by 98% over the year, to pass the CFAF 1,000 million mark.

These results testify to the acceleration in the Bank's strengthening of its earning power, and allow us to pay out a dividend to our shareholders for the second consecutive year.

In 2008, we expect to increase market share by continuing to expand our network and build customer loyalty.

I will close by addressing my sincere thanks to the Directors and shareholders for their unfailing support. I am also grateful to all our customers for their loyalty to our establishment, and to our staff, who have helped us to reach a turning point this year and who have measured up to the high expectations of BOA-SENEGAL's shareholders.

Faustin AMOUSSOU
Managing Director



MARS

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

MAI

- Signature de deux emprunts subordonnés de 425 millions de F CFA chacun pour renforcer les fonds propres effectifs, auprès de BANK OF AFRICA - BÉNIN et d'AFRICAN FINANCIAL HOLDING.
- Ouverture d'une nouvelle Agence, à Touba, ville située au centre du Sénégal.
- Démarrage effectif du partenariat et des opérations Western Union.
- Participation, à Bamako, aux Rencontres BANK OF AFRICA 2007 pour les Cadres du Réseau.

AOUT

- Augmentation du capital social de la Banque, de 2 à 2,75 milliards de F CFA.

NOVEMBRE

- Ouverture d'une nouvelle Agence, à Pikine, quartier de Dakar.
- Création d'un Service « Marketing et Communication ».

DÉCEMBRE

- Atteinte du seuil des 50 milliards de F CFA en ressources de la clientèle.
- Atteinte d'un résultat net symbolique de 1 milliard de F CFA.

MARCH

- *BANK OF AFRICA 2006 Meeting held in Casablanca for directors of the branch network*

MAY

- *Signing of two subordinated loans of CFAF 425 million each with BOA-BENIN and AFRICAN FINANCIAL HOLDING to reinforce its equity capital.*
- *Opening of a new branch in Touba, situated in the centre of Senegal.*
- *Start-up of WESTERN UNION partnership and operations.*
- *BANK OF AFRICA 2007 Meeting held in Bamako for senior officers of the branch network.*

AUGUST

- *Share capital increase from CFAF 2 billion to CFAF 2.75 billion.*

NOVEMBER

- *Opening of a new branch in the Pikine district of Dakar.*
- *Creation of a new Marketing and Communications department.*

DECEMBER

- *Customer investments reached the CFAF 50 billion mark.*
- *Net income reached the symbolic figure of CFAF 1 billion.*



Mangrove, sur le fleuve Casamance et ses bolongs. / The Casamance river, with its bolongs (waterways) and mangroves. © C & B Desjeux

Activité

Dépôts clientèle *	48 703
Créances clientèle *	37 456

Résultat

Produit Net Bancaire *	3 388
Charges de fonctionnement *	1 694
Résultat Brut d'Exploitation *	1 555
Résultat Net *	1 083
Coefficient d'Exploitation (%)	54

Structure

Total Bilan *	60 415
Fonds Propres après répartition *	4 474
Fonds Propres/Total Bilan (%)	7,2
Effectif moyen pendant l'exercice	49

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

Activity

Deposits *	48,703
Loans *	37,456

Income

Operating income *	3,388
Operating expenses *	1,694
Gross operating profit *	1,555
Net income *	1,083
Operating ratio (%)	54

Structure

Total Assets *	60,415
Shareholders' equity after distribution *	4,474
Shareholders' equity /Total assets (%)	7.2
Average number of employees	49

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

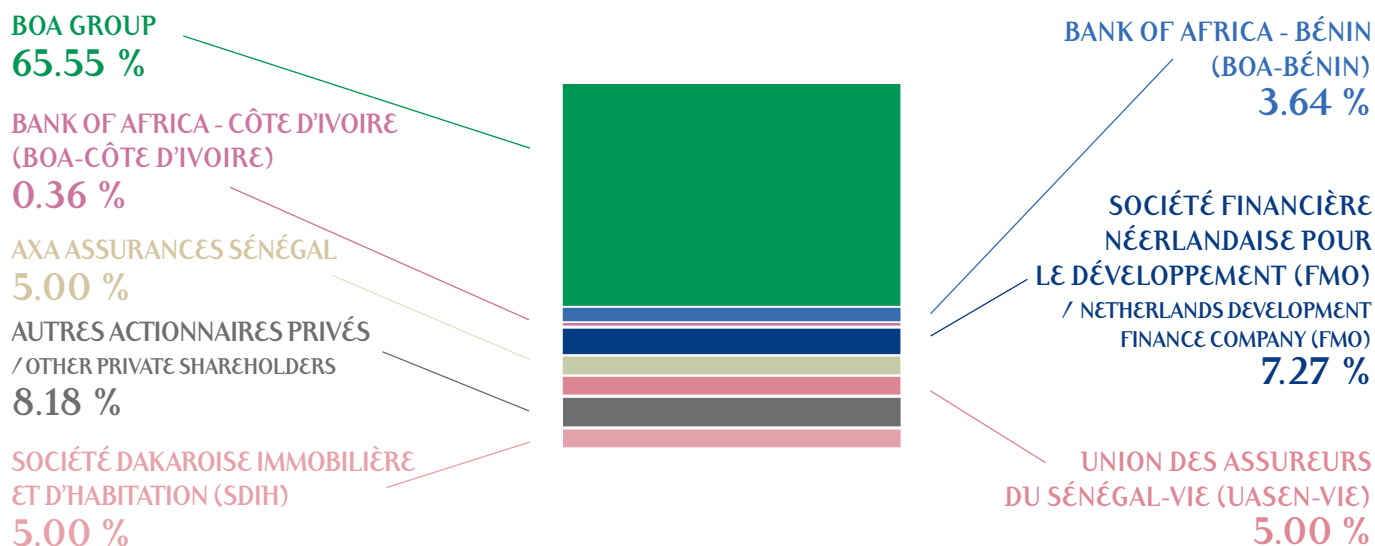
Le Conseil d'Administration, de 7 membres, est actuellement composé comme suit :
 The Board of Directors is at present made up of the following 7 members:

- Paul DERREUMAUX, Président / Chairman
- Mamadou Amadou AW
- Diariatou Mariko GUINDO
- Adhane CHMANTI HOUARI
- Abdourahmane DIOUF
- BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE (BOA-CÔTE D'IVOIRE), représentée par / represented by Léon NAKA
- AXA ASSURANCES SÉNÉGAL, représentée par / represented by Alioune Ndour DIOUF

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 – SÉNÉGAL (BOA-SÉNÉGAL), consciente que sa responsabilité économique implique également une responsabilité sociale, s'est concentrée en 2007 sur trois secteurs déterminants pour le Sénégal, l'éducation, l'agriculture et la santé.

Dans le domaine de l'éducation, la BOA-SÉNÉGAL a participé financièrement à la construction d'une école primaire à Grand Yoff, en banlieue dakaroise, et a contribué à l'équipement en fournitures scolaires de ses élèves.

Dans le secteur agricole, la Banque a soutenu, par une participation financière significative, un projet de culture de la noix de cajou, fruit de l'anacardier, à travers un concours de projets d'entreprises, mené par la Banque Mondiale dans 5 pays d'Afrique de l'Ouest.

Implanté dans une zone rurale en proie à des difficultés économiques importantes, ce projet a concouru à la redynamisation de celle-ci.

Dans le domaine de la santé, la BOA-SÉNÉGAL a soutenu financièrement la construction de la Maternité de Kael, dans la région de Louga, destinée à limiter les déplacements difficiles des femmes et à renforcer les infrastructures sanitaires dans le village.

Par ailleurs, la BOA-SÉNÉGAL s'est également engagée en 2007 auprès des enfants des rues, grâce à des dons de vêtements et de médicaments dans la communauté mouride de Touba, et auprès des associations féminines notamment « Siggil Mariama », groupement de femmes de différentes nationalités qui mettent à l'honneur périodiquement un pays en présentant ses spécificités culturelles.

Enfin, ces différentes actions directes ont été complétées par une adhésion à la Fondation BANK OF AFRICA (Fondation BOA) et par une première dotation annuelle à celle-ci. La Fondation BOA intervient désormais, tant au Sénégal que dans la plupart des pays où est implanté le Groupe BANK OF AFRICA, sous forme d'actions dans les domaines de l'éducation, de la santé, de la culture et des œuvres sociales. Grâce à cette présence au sein de la Fondation, la BOA-SÉNÉGAL sera en mesure de développer sensiblement ses initiatives dans ces domaines à compter de 2008.



GRUPE BANK OF AFRICA



Maternité de Kael, en fin de construction.

Rapport du Conseil d'Administration

Report by the Board of Directors to the Annual General Meeting held on 5 May 2008 for fiscal year 2007



Récolte de mil. / Harvesting millet. © C & B Desjeux

Le cadre économique & financier de l'exercice 2007

Economic & financial trends during fiscal year 2007

Dans un contexte international peu favorable, marqué par la hausse persistante du prix du pétrole et des turbulences au niveau des marchés financiers, **la croissance mondiale a fléchi en 2007**, en particulier dans les pays avancés, et s'est établie autour de 5,2 %, contre 5,4 % en 2006.

Against an unfavourable international backdrop marked by the continuing rise in oil prices and unstable financial markets, **global economic growth slowed down in 2007**, particularly in developed countries, falling to 5.2%, from 5.4% in 2006.

Aux États-Unis, la progression du Produit Intérieur Brut (PIB) à un rythme annuel de 4,9 %, dopé par la bonne tenue des exportations, s'est estompée en fin d'année 2007 avec l'aggravation du marasme immobilier, la crise des « subprimes » et la hausse du prix de l'essence. Le taux de croissance ne devrait pas dépasser 2,7 % sur l'année.

In the United States, the annual growth rate of GDP, which was previously buoyed up at 4.9% by exports, dropped off at the end of 2007 with the deterioration of the property market, the subprime mortgage crisis and the rising cost of petrol. The growth rate is not expected to exceed 2.7% for the year.

Dans la zone euro, la croissance reste modérée et se situerait légèrement au dessus de 2 %.

In the Eurozone, growth remains moderate and will probably attain little more than 2%.

En revanche, les perspectives sont positives dans les pays émergents, notamment en Asie et en Inde, où la croissance de l'activité reste soutenue.

On the other hand, the outlook is positive in emerging economies, particularly in Asia and India, where growth remains strong.

En ce qui concerne **l'Afrique au Sud du Sahara**, le taux de croissance gagnerait un point et s'établirait à 6 % en 2007. Cette bonne performance est due, d'une part, à l'amélioration des termes de l'échange dans les pays producteurs de pétrole, et, d'autre part, à la poursuite des réformes structurelles des affaires dans les autres pays.

Dans les pays de **l'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine** (UEMOA), l'activité économique enregistrerait une nette amélioration, induite par la reprise plus marquée de la croissance en Côte d'Ivoire et des bonnes performances économiques réalisées par certains pays comme le Burkina Faso, le Mali et le Bénin.

Ainsi, le taux de croissance s'établirait à 4,5 % contre 3,3 % un an auparavant.

Taux
de croissance
2007
en
redressement
+ 5 %

Au Sénégal, le taux de croissance connaîtrait un net redressement pour se fixer à 5 % en 2007, contre 2,1 % en 2006. Cette amélioration s'explique essentiellement par la reprise de l'activité de production des Industries Chimiques du Sénégal (I.C.S.) et de la Société Africaine de Raffinage (S.A.R.), ainsi qu'au dynamisme du secteur tertiaire.

La contribution du **secteur primaire reste faible**, du fait de la chute importante de la production céréalière, d'arachide et de coton graine, consécutivement aux conditions agro climatiques peu favorables, ainsi qu'à une moindre qualité des semences.

Celle du **secteur secondaire ressortirait positive** après une baisse de 0,3 points en 2006, grâce à la hausse du niveau d'activité des principales unités industrielles et au dynamisme du secteur du Bâtiment et des Travaux Publics, tiré par l'exécution d'importants travaux publics.

L'activité du **secteur tertiaire reste soutenue**, avec la bonne tenue de la branche télécommunications et des sous-secteurs du commerce, des banques et assurances.

L'inflation a atteint 5,8 % contre 3 % l'année précédente, en raison de l'envolée des cours du pétrole et de la forte hausse du prix des produits alimentaires.

Au niveau des échanges extérieurs, la persistance de la flambée des cours du pétrole et les faibles performances des secteurs comme la pêche ou le raffinage de pétrole ont accentué la dégradation du solde commercial qui s'établit en 2007 à - 1 000,9 milliards de F CFA, au lieu de - 806,6 milliards de F CFA l'année précédente.

Le solde du compte courant passerait de - 450,7 milliards de F CFA en 2006, à - 534,1 milliards de F CFA en 2007, soit en pourcentage du PIB de - 9,3 % à - 10 %.

Néanmoins, l'amélioration du compte de capital et d'opérations financières, à la faveur de la mobilisation d'importantes ressources, telles que le ticket d'entrée de MITTAL STEEL pour 14,3 milliards de F CFA ou la vente d'une troisième licence de téléphonie à SUDATEL

In sub-Saharan Africa, growth has progressed by one percent to 6% in 2007. This result can be attributed to improved terms of trade in oil-producing countries and ongoing structural reforms in the other countries.

Economic activity in West African Economic and Monetary Union (WAEMU) countries improved visibly, due to the marked recovery in Côte d'Ivoire and the positive performance of several other countries, including Burkina Faso, Mali and Benin.

Overall, growth rates are up to 4.5% compared with 3.3% a year ago.

In Senegal, the growth rate shows a visible recovery at 5% in 2007, compared with 2.1% in 2006. This progression is chiefly due to the return to production of Industries Chimiques du Sénégal (I.C.S.) and Société Africaine de Raffinage (S.A.R.), as well as to the vitality of the tertiary sector.

The contribution of the primary sector remains weak, due to the significant drop in the production of cereals, peanuts and seed cotton, following the unfavourable agroclimatic conditions and a poor quality of seed.

After a decline of 0.3 percent in 2006, the secondary sector reported a positive contribution, thanks to the rise in activity levels of the main industries and to the dynamism of the Construction and Public Works sector, which was driven by the realisation of some major public works projects.

Business in the tertiary sector remained strong, with sustained levels of activity in telecommunications, trade, and banking and insurance services.

Inflation rose to 5.8% from 3% last year, due to soaring oil prices and the sharp increase in food prices.

In terms of foreign trade, the hike in oil prices and poor performance of some sectors such as fishing and oil refining have further aggravated the trade deficit, which stood at CFAF 1,000.9 billion, compared with CFAF 806.6 billion the previous year.

Rapport du Conseil d'Administration

pour 89,1 milliards de F CFA, a permis de dégager un solde global excédentaire de 44 milliards de F CFA, en repli de 55 milliards de F CFA comparativement à l'année 2006.

**Recettes
fiscales
+ 12,4 %**

Au niveau des finances publiques, les recettes fiscales se sont élevées à 1 085,2 milliards de F CFA contre 962,6 milliards de F CFA en 2006, soit une progression de 12,4 %, exclusivement imputable aux recettes fiscales qui ont augmenté de 117 milliards de F CFA.

Les dons mobilisés se sont également accrus, passant de 73,4 milliards de F CFA en 2006 à 119,8 milliards de F CFA en 2007, soit une hausse de 63,2 % induite par la croissance simultanée des dons en capital et des dons budgétaires, pour respectivement 14,7 milliards et 31,7 milliards de F CFA.

En ce qui concerne **les dépenses publiques**, celles-ci augmentent de 117,2 milliards de F CFA, à 1 432 milliards de F CFA en 2007, soit une hausse de 9 % due principalement aux dépenses en capital de + 174,7 milliards de F CFA en faveur des secteurs sociaux.

Au final, le solde budgétaire global, hors dons, s'améliore sur la période sous revue passant de - 352,2 milliards de F CFA en 2006 à - 349,5 milliards de F CFA en 2007.

La même tendance s'observe au niveau du solde base engagements, qui se situe en fin d'exercice sous revue à - 229,7 milliards de F CFA contre - 278,8 milliards de F CFA en 2006.

L'encours de la dette extérieure ressort à 912,8 milliards de F CFA en fin 2007 contre 864,4 milliards de F CFA au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 48,4 milliards de F CFA liée à la progression des crédits multilatéraux de 47,7 milliards de F CFA et des crédits bilatéraux de 1,9 milliards de F CFA.

La situation monétaire s'est caractérisée par un renforcement de la position extérieure du Sénégal de 46,1 milliards de F CFA, un crédit intérieur en hausse de 18,8 % et une progression de la masse monétaire de 12,5 %.

The current account deficit worsened from CFAF 450.7 billion in 2006 to CFAF 534.1 billion in 2007, representing a shift from 9.3% to 10% of GDP.

Nevertheless an improvement in the capital account and financial operations, due to the mobilisation of considerable resources, such as MITTAL STEEL's outlay of CFAF 14.3 billion and the sale of a third telephony licence to SUDATEL for CFAF 89.1 billion, allowed for an overall surplus of CFAF 44 billion, down CFAF 55 billion from 2006.

In terms of public finances, fiscal revenues rose to CFAF 1,085.2 billion from CFAF 962.6 billion in 2006, a progression of 12.4% due solely to the increase of CFAF 117 billion in fiscal revenues.

Realised donations also increased from CFAF 73.4 billion in 2006 to CFAF 119.8 billion in 2007, representing a rise of 63.2%, due to the simultaneous growth in subsidies donations and budgetary donations amounting to CFAF 14.7 billion and CFAF 31.7 billion respectively.

Public spending rose by CFAF 117.2 billion to CFAF 1,432 billion in 2007, an increase of 9% owing chiefly to capital expenditure of CFAF + 174.7 billion in favour of the social sectors.

Finally, the overall budget deficit, excluding donations, narrowed over the period from CFAF 352.2 billion in 2006 to CFAF 349.5 billion in 2007. The same trend is observed for the balance on the basis of commitments, which fell to CFAF 229.7 billion from CFAF 278.8 billion in 2006.

External debt amounted to CFAF 912.8 billion at end 2007 compared with CFAF 864.4 billion on 31 December 2006, an increase of CFAF 48.4 billion related to the growth of CFAF 47.7 billion in multilateral loans and CFAF 1.9 billion in bilateral loans.

The monetary situation was characterised by a CFAF 46.1 billion improvement in Senegal's international investment position, an increase in domestic loans of 18.8% and a 12.5% increase in money supply.



Récolte de riz. / Rice picking. © C & B Desjeux

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

Financial statements and balance sheet analysis for fiscal year 2007

Dans un environnement plus compétitif que jamais, la BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL (BOA-SÉNÉGAL) a, au cours de l'exercice 2007, enregistré une évolution marquée de ses activités.

In an environment that was more competitive than ever, BANK OF AFRICA - SENEGAL (BOA-SENEGAL) showed a marked progression in its activities in the course of 2007.

Total bilan
+ 19,1 %

Le total de son bilan s'élève à 60 415 millions de F CFA à fin décembre 2007, contre 50 732 millions de F CFA au 31 décembre 2006, soit une hausse de 19,1 %.

The balance sheet total amounted to CFAF 60,415 million at end December 2007, compared with CFAF 50,732 million on 31 December 2006, a rise of 19.1%.

Ressources clientèle

+ 17,9 %

Les ressources clientèle progressent de 17,9 %, à 48 703 millions de F CFA, en fin de période 2007.

Customer deposits progressed by 17.9% to CFAF 48,703 million at end 2007.

Les comptes à vue du segment institutionnel enregistrent une forte poussée de 768,6 %, pour atteindre 4 152 millions de F CFA contre 478 millions de F CFA un an plus tôt.

Deposit accounts for the public sector recorded strong growth of 768.6%, reaching CFAF 4,152 million compared with CFAF 478 million a year earlier.

Par ailleurs, les comptes épargne et à terme se sont inscrits en hausse de, respectivement, 50,7 % et 11,4 %.

Moreover, savings accounts and term deposits also increased by 50.7% and 11.4% respectively.

Ces réalisations se traduisent par **des gains de parts de marché** de 0,1 point, à 3 %, contre 2,9 % à fin 2006.

These results lead to **a progression in market share** of 0.1 percent, up to 3% from 2.9% at end 2006.

Rapport du Conseil d'Administration



La nouvelle Agence Mermoz, à Dakar. / The new Mermoz Branch, in Dakar. © BOA-SÉNÉGAL

Emplois directs
+ 38,9 %

Les emplois directs s'accroissent de 38,9 %, à 34 389 millions de F CFA, induisant un renforcement de la position de place de la Banque à 3 %, contre 2,1 % un an auparavant.

À l'instar des années antérieures, les crédits directs sont animés par les prêts à court terme, + 3 686 millions de F CFA, accompagnés des prêts à moyen terme, + 2,693 millions de F CFA, et des découverts, + 1 827 millions de F CFA, par rapport aux réalisations en fin décembre 2006.

Les engagements par signature ont connu une nette amélioration sur la période étudiée, de 32,6 %, soit de 6 323 millions de F CFA, pour atteindre 25 703 millions de F CFA fin 2007.

S'agissant des **parts de marché**, celles-ci reculent de 0,5 point pour s'établir à 4,7 % au 31 décembre 2007.

L'année 2007 aura également été marquée par :

- **le renforcement du réseau** avec l'ouverture de deux nouvelles Agences, dans la ville de Touba et à Pikine, quartier de Dakar ;
- **le lancement de nouveaux produits** comme WESTERN UNION, Assurance bris machine et Assurance immobilière ;
- **l'amélioration de l'organisation** avec une segmentation plus fine de la clientèle et la mise en place d'un service Marketing et Communication.

Direct loans and advances increased by 38.9% to CFAF 34,389 million, reinforcing the Bank's position at 3%, compared with 2.1% one year previously.

As in previous years, direct loans and advances were driven by short-term loans, up CFAF 3,686 million, accompanied by medium-term loans, up CFAF 2,693 million, and overdrafts, up CFAF 1,827 million, compared with 31 December 2006.

Off-balance sheet commitments showed a substantial growth of 32.6%, or CFAF 6,323 million, coming in at CFAF 25,703 million at end 2007.

The bank's market share fell by 0.5 percent to 4.7% at 31 December 2007.

2007 was marked by:

- **an extension of the network** with the opening of two new branches in the city of Touba and in the Pikine district of Dakar;
- **the launch of new products**, including WESTERN UNION, Machinery Breakdown insurance and Property insurance;
- **improvements in the organization** with better customer segmentation and creation of a Marketing and Communications department.



La responsable de l'Agence Elite, à Dakar. / Elite Branch chief, in Dakar. © BOA-SÉNÉGAL



L'Agence Blaise Diagne, à Dakar. / The Blaise Diagne Branch, in Dakar. © BOA-SÉNÉGAL

**Produits
d'exploitation**
+ 37 %

L'amélioration de ces éléments d'activité a contribué à **la consolidation des produits d'exploitation** qui progressent de 37 % pour s'établir à 4 912 millions de F CFA à fin 2007.

Les produits de la trésorerie se sont accrus d'une année à l'autre, de 86 millions de F CFA à 209 millions de F CFA, en hausse de 69,9 % sur les réalisations de l'exercice précédent.

Les produits de la clientèle et des titres de placement s'élevèrent à 3 204 millions de F CFA, en augmentation de 45,6 % sur les réalisations de fin décembre 2006 et en avance de 693 millions de F CFA sur les prévisions budgétaires. Ils contribuent ainsi à hauteur de 65,2 % au total des produits d'exploitation, contre 61 % pour l'exercice 2006.

En ce qui concerne **les commissions**, celles-ci ont progressé de 18,8 %, à 1 499 millions de F CFA.

Les commissions les plus importantes en termes de contribution concernent :

- les engagements par signature : 27,3 % pour 410 millions de F CFA ;
- les frais de tenue de compte : 22,5 % pour 338 millions de F CFA ;
- les commissions sur transferts émis : 10,5 % pour 152 millions de F CFA ;
- les commissions de change : 11,6 % pour 175 millions de F CFA.

Les charges d'exploitation sont bien contenues et en retrait de 0,7 % sur les prévisions budgétaires.

*These improvements contributed to **consolidating operating income**, which progressed by 37% to CFAF 4,912 million at end 2007.*

Treasury income increased by CFAF 86 million to CFAF 209 million, a rise of 69.9% over the previous year.

Customer income and investment securities came to CFAF 3,204 million, a year-on-year growth of 45.6% compared with end December 2006 and exceeding budget forecasts by CFAF 693 million. They contributed 65.2% to the total operating income, against 61% for 2006.

Commissions rose by 18.8% to CFAF 1,499 million.

The most significant commissions in terms of contribution were:

- *off balance-sheet commitments: 27.3% or CFAF 410 million;*
- *account management fees: 22.5% or CFAF 338 million;*
- *commissions on transfers issued: 10.5% or CFAF 152 million;*
- *currency exchange commissions: 11.6% or CFAF 175 million.*

Operating expenses were well contained and down 0.7% on budget forecasts.

Rapport du Conseil d'Administration

L'amélioration de ces éléments d'activité a contribué à **la consolidation des produits d'exploitation** qui progressent de 37 % pour s'établir à 4 912 millions de F CFA à fin 2007.

Les produits de la trésorerie se sont accrus d'une année à l'autre, de 86 millions de F CFA à 209 millions de F CFA, en hausse de 69,9 % sur les réalisations de l'exercice précédent.

Les produits de la clientèle et des titres de placement s'élèvent à 3 204 millions de F CFA, en augmentation de 45,6 % sur les réalisations de fin décembre 2006 et en avance de 693 millions de F CFA sur les prévisions budgétaires. Ils contribuent ainsi à hauteur de 65,2 % au total des produits d'exploitation, contre 61 % pour l'exercice 2006.

En ce qui concerne **les commissions**, celles-ci ont progressé de 18,8 %, à 1 499 millions de F CFA.

Les commissions les plus importantes en termes de contribution concernent :

- les engagements par signature : 27,3 % pour 410 millions de F CFA ;
- les frais de tenue de compte : 22,5 % pour 338 millions de F CFA ;
- les commissions sur transferts émis : 10,5 % pour 152 millions de F CFA ;
- les commissions de change : 11,6 % pour 175 millions de F CFA.

Les charges d'exploitation sont bien contenues et en retrait de 0,7 % sur les prévisions budgétaires.

En revanche, **les charges bancaires** ont augmenté de 37,9 %, à 1 524 millions de F CFA, en dépassement de 103 millions de F CFA sur les prévisions, du fait de l'appréciation du coût des ressources sur le marché.

Résultat net
+ 98 %

Les frais du personnel et les charges directes d'exploitation sont majorés de respectivement 20,2 % et 18,5 %, en liaison avec la croissance de l'activité, ainsi qu'avec les recrutements et les ajustements de salaires opérés

durant l'année.

Avec des produits d'exploitation de 4 912 millions de F CFA au 31 décembre 2007, desquels sont déduits 1 524 millions de F CFA de charges bancaires, **le Produit Net Bancaire (PNB)** se consolide et se monte à 3 388 millions de F CFA, en hausse de 36,5 % par rapport à son niveau en fin 2006.

De fait, **le coefficient d'exploitation** s'améliore fortement et

*These improvements contributed to **consolidating operating income**, which progressed by 37% to CFAF 4,912 million at end 2007.*

***Treasury income increased** by CFAF 86 million to CFAF 209 million, a rise of 69.9% over the previous year.*

***Customer income and investment securities** came to CFAF 3,204 million, a year-on-year growth of 45.6% compared with end December 2006 and exceeding budget forecasts by CFAF 693 million. They contributed 65.2% to the total operating income, against 61% for 2006.*

***Commissions** rose by 18.8% to CFAF 1,499 million.*

The most significant commissions in terms of contribution were:

- *off balance-sheet commitments: 27.3% or CFAF 410 million;*
- *account management fees: 22.5% or CFAF 338 million;*
- *commissions on transfers issued: 10.5% or CFAF 152 million;*
- *currency exchange commissions: 11.6% or CFAF 175 million.*

***Operating expenses** were well contained and down 0.7% on budget forecasts.*

*However, **bank expenses** rose by 37.9% to CFAF 1,524 million, exceeding forecasts by CFAF 103 million, due to the rising market cost of resources.*

***Personnel costs and direct operating costs** rose by 20.2% and 18.5% respectively, as the growth in activity lead to staff recruitments and pay rises during the year.*

*After deducting bank expenses of CFAF 1,524 million from the operating expenses of CFAF 4,912 million at 31 December 2007, **the Net Banking Income (NBI)** has consolidated and stands at CFAF 3,388 million, up 36.5% on 2006.*

*Consequently, **the operating ratio** has considerably improved and stands at 54.1% for the year in question,*



Flours de palétuvier. Mangrove flowers. © Desjeux

s'établit à 54,1 % sur la période sous revue, contre 63 % au 31 décembre 2006.

Sur le plan du développement du réseau, outre l'ouverture de deux nouvelles Agences, deux nouveaux Guichets Automatiques Bancaires ont également été installés, dans des sites à forte fréquentation.

Après imputation des dotations aux amortissements de 137 millions de F CFA, **le Résultat Brut d'Exploitation** progresse de manière continue et se chiffre à 1 555 millions de F CFA, en accroissement de 69,2 % par rapport à l'exercice antérieur.

La prise en compte des dotations pour créances douteuses et litigieuses, et autres provisions, de 203 millions de F CFA, ainsi qu'un encours de produits et charges exceptionnels positif de 50 millions de F CFA conduit à **un résultat avant impôt** de 1 432 millions de F CFA.

Après paiement de l'impôt sur les bénéfices d'un montant de 349 millions de F CFA, **le résultat net** enregistre un bond significatif de 98 %, pour s'établir à 1 083 millions de F CFA en fin 2007.

Au vu de ce bénéfice, le Conseil d'Administration propose aux Actionnaires :

- la constitution de réserves légales représentant 15 % du bénéfice annuel réalisé ;
- la constitution de réserves facultatives représentant 7 % du bénéfice annuel pour renforcer les fonds propres ;
- la distribution d'un dividende par action de 20 % du capital, qui constitue la deuxième rémunération servie aux actionnaires de la société.

Grâce à cette répartition et à l'augmentation de capital social de 750 millions de F CFA prévue, **les fonds propres effectifs se renforcent** et ouvrent de larges perspectives pour la Banque, notamment pour continuer à mériter et à développer la confiance de sa clientèle, pour développer sa capacité d'investissement et se renforcer face aux risques et aux pressions concurrentielles.

Ces résultats sont le fruit d'une intense activité de l'ensemble du personnel qu'il convient de féliciter et de remercier pour sa détermination et ses efforts soutenus, et de la confiance déterminée d'actionnaires dont le « tour de table » s'est élargi en 2007 au profit de nouveaux investisseurs privés nationaux.

Dans le prolongement des axes stratégiques décrits dans le Plan Triennal de Développement 2007-2009, les objectifs majeurs de l'année 2008 sont la poursuite des performances commerciales et financières atteintes durant les exercices précédents.

compared to 63% at 31 December 2006.

Regarding network development, in addition to the opening of two new branches, two new ATMs were installed in highly frequented locations.

After offsetting depreciation and amortisation allowances of CFAF 137 million, **gross operating profit** shows a steady progression to CFAF 1,555 million, up 69.2% on the previous year.

Taking into account provisions for doubtful and litigious debts and other provisions for a total of CFAF 203 million, and the positive outstanding exceptional income and expenses balance of CFAF 50 million, **pre-tax income** stands at CFAF 1,432 million.

After deduction of CFAF 349 million in income tax, **net income** showed a significant increase of 98%, standing at CFAF 1,083 million at end 2007.

In view of this profit, the Board of Directors proposes the following measures to the shareholders:

- creation of a legal reserve representing 15% of the income for the financial year;
- creation of optional reserves representing 7% of the income to reinforce capital resources;
- distribution of a dividend per share of 20% of the share capital, constituting the second remuneration distributed to the company's shareholders.

These measures and the scheduled increase in share capital of CFAF 750 million **will strengthen the effective net worth** enabling the Bank to continue to deserve and develop its customers' loyalty, develop its investment capacity, and better withstand risk and pressure from competitors.

These results have been achieved through the hard work of our staff, who have earned our congratulations and thanks for their determination and sustained efforts, and the firm confidence of our shareholders, whose pool has increased in 2007 with the arrival of some new private Senegalese investors.

In pursuit of the strategic ambitions described in its three-year development plan for 2007-2009, the chief objective for 2008 is to continue to achieve the levels of commercial and financial performance attained during



Tortue de la réserve de Bandia. / Turtle in the Bandia nature reserve. © C & B Desjeux

Rapport Général du Commissaire aux Comptes

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 6 juin 2008, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2007 sur :

- le fonctionnement du contrôle interne,
- le contrôle des comptes annuels de la BOA-SÉNÉGAL,
- le contrôle du 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.

I. FONCTIONNEMENT DES ORGANES SOCIAUX DU CONTROLE INTERNE

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

L'examen du contrôle interne de votre Banque s'inscrit dans le cadre de la démarche générale d'audit et a principalement pour objectif d'identifier les zones de risques significatifs et d'orienter notre approche. L'examen auquel nous procédons dans cette circonstance n'est pas un diagnostic détaillé et ne met pas nécessairement en évidence toutes les améliorations qu'une étude spécifique pourrait éventuellement révéler, notamment celles qui n'affectent pas de façon significative les comptes annuels.

Nous n'avons pas d'observation significative à formuler sur le fonctionnement des organes sociaux et du contrôle interne au cours de l'exercice écoulé ; les principaux points d'amélioration font l'objet d'un rapport distinct sur le contrôle interne.

II. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Notre audit a été effectué conformément aux normes d'audit IFAC admises au plan international et celles en vigueur au Sénégal. Ces normes requièrent que notre audit soit planifié et exécuté de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans les comptes annuels. 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.

A notre avis, 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 résultat des opérations de la BANK OF AFRICA — SÉNÉGAL à la fin de cet exercice, conformément aux principes et règles comptables édictés par le Plan Comptable Bancaire de l'UMOA.

III. RÉGLEMENTATION PROFESSIONNELLE

Nous avons procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques relatives au respect par la Banque des règles prudentielles applicables aux Banques et Établissements financiers.

Il ressort de nos travaux que la BOA-SÉNÉGAL ne respecte pas la règle prudentielle relative à la structure du portefeuille :

	BOA	Dispositif Prudentiel
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE	0 %	min 60 %

IV. VÉRIFICATIONS ET INFORMATIONS SPÉCIFIQUES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels de la Banque au 31 décembre 2007.

Par ailleurs, conformément à l'article 35 de la loi 90-06 du 26 juin 1990, nous vous informons que les encours des crédits accordés aux personnes participant à la direction, à l'administration, à la gérance, au contrôle et au fonctionnement de la Banque s'élèvent à 315 millions F CFA au 31 décembre 2007, soit 8,1% des fonds propres effectifs de la Banque à cette date.

Dakar, le 23 avril 2008

Le Commissaire aux Comptes

MAZARS Sénégal

Taïbou MBAYE

Associé

Rapport Spécial du Commissaire aux Comptes

SUR LES CONVENTIONS RÈGLEMENTÉES

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la BOA-SÉNÉGAL, nous vous présentons notre Rapport Spécial sur les conventions règlementées dont nous avons été avisées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisées, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article 440 de l'acte uniforme de l'OHADA relatif au droit des sociétés commerciales et du GIE, d'apprécier l'intérêt qui s'attache à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

I. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention visée à l'article 438 de l'Acte Uniforme de l'OHADA, conclue au cours de l'exercice.

II. CONVENTIONS APPROUVÉES AU COURS D'EXERCICES ANTÉRIEURS DONT L'EXÉCUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE

Nous vous informons que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice.

2.1. CONVENTION D'ASSISTANCE TECHNIQUE

Administrateur concerné

- M. Paul DERREUMAUX.

Nature et objet

Il s'agit d'une convention d'assistance technique conclue le 02 novembre 2001 entre la BOA-SÉNÉGAL et la société AFH-SERVICES, filiale de AFRICAN FINANCAIL HOLDING pour une durée de dix ans renouvelable par tacite reconduction. Cette convention a été approuvée par le Conseil d'Administration du 12 septembre 2001.

Cette convention d'assistance couvre principalement les domaines suivants : assistance en matière de relations internationales, inspection générale, assistance commerciale et promotionnelle, assistance en matière d'organisation informatique, assistance technique spéciale, formation et gestion du personnel, mise à disposition de personnel d'encadrement permanent.

Modalités

- Rémunération des prestations :
 - Rémunération forfaitaire mensuelle hors taxes de 9 148 euros ;
 - Rémunération des intervenants sur la base d'un taux de facturation de 915 Euros par homme/jour d'intervention ;
- Rémunération proportionnelle au résultat de 4 % du bénéfice avant impôts majoré des provisions pour risques pour un montant maximum annuel de 121 970 Euros hors taxes payables dans un délai de 30 jours suivant la fin de chaque exercice.

Le bénéficiaire prend en charge :

- les frais de déplacement et séjour des membres de la Direction de l'Inspection de AFH ;
- les frais de justice, d'honoraires d'avocats et les commissions versées ;
- les frais supportés par le prestataire pour le compte du bénéficiaire.

Effets

Pour l'exercice 2007, les charges supportées par la BOA-SÉNÉGAL au titre de cette convention s'élèvent au total à 288 millions de F CFA TTC détaillés comme suit :

	En millions de F CFA
MONTANT FACTURÉ PAR AFH-SERVICES HT	207
TVA	43
BNC	38
TOTAL	288

2.2. CONVENTION DE PRESTATIONS DE SERVICE

Administrateur concerné

- M. Paul DERREUMAUX.

Nature et objet

Il s'agit d'une prestation prenant effet le 1^{er} octobre 2002 pour une durée de 5 ans, entre la BOA-SÉNÉGAL et la société AÏSSA, en vue d'améliorer les prestations de services offertes par la Banque par la mise en place d'instruments de contrôle des activités de la BOA-SÉNÉGAL.

Cette convention d'assistance couvre principalement les domaines suivants :

- gestion des unités centrales informatiques du bénéficiaire ;
- mise en place et adaptation d'un progiciel informatique dénommé « Informatisation Généralisée des Opérations du Réseau (IGOR) » ;
- maintenance d'IGOR aux exigences des utilisateurs et gestion de l'ensemble des relations avec la société éditrice du progiciel ;
- étude, réalisation, installation et maintenance des grands programmes informatiques prévus pour les années futures ;
- formation continue de l'ensemble des utilisateurs d'IGOR ;
- tous travaux et interventions ponctuels ou de longues durées jugés utiles par le bénéficiaire.

Rapports du Commissaire aux Comptes

Modalités

- Rémunération des prestations : rémunération mensuelle hors taxes de 47 250 F CFA par licence d'utilisation.
- Honoraires des intervenants destinés à des interventions effectuées sur place par des membres de l'équipe d'AÏSSA ou par leurs représentants :
 - 30 000 F CFA par homme/jour pour les informaticiens de AÏSSA,
 - 40 000 F CFA par homme/jour pour le responsable de AÏSSA.

Effets

Pour l'exercice 2007, les charges supportées par la BOA-SÉNÉGAL au titre de cette convention s'élèvent à 27 millions de F CFA TTC détaillés comme suit :

	En millions de F CFA
MONTANT FACTURÉ PAR AÏSSA HT	23
TVA	4
TOTAL	27

2.3. CONVENTION DE PROMOTION

Administrateur concerné

- M. Paul DERREUMAUX.

Nature et objet

Il s'agit d'un apport commercial et logistique se traduisant par différentes promotions effectuées par le GIE GROUPE BOA pour le compte des Banques du groupe. Cet accord a été approuvé par le Conseil d'Administration du 17 septembre 2003.

Modalités

Les appels de cotisation sont effectués selon une clé de répartition annuelle au prorata du poids et des résultats de chacune des structures adhérentes.

Effets

Pour l'exercice 2007, les charges supportées par la BOA-SÉNÉGAL au titre de cette convention s'élèvent à 45 millions de F CFA TTC détaillées comme suit :

	En millions de F CFA
MONTANT FACTURÉ AU GIE GROUPE BOA HT	38
TVA	7
TOTAL	45

Dakar, le 23 avril 2008

Le Commissaire aux Comptes

MAZARS Sénégal

Taïbou MBAYE

Associé

Bilan / Compte de Résultat / Résolutions

Balance Sheet / Income Statement / Resolutions



*Sine Saloum, Mishira. Ce fromager
serait le plus vieux d'Afrique.
Sine Saloum, Mishira. Said to be
the oldest kapok tree in Africa.
© C & B Desjeux*

Bilan Comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

Actif / Assets	Exercice / Fiscal year 2006	Exercice / Fiscal year 2007
CAISSE / CASH	653 246 835	899 938 590
CRÉANCES INTERBANCAIRES / INTERBANK PLACEMENTS	16 075 873 495	14 917 578 662
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	14 438 509 703	9 847 887 781
• BANQUE CENTRALE / CENTRAL BANKS	7 971 142 179	6 910 713 856
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	0	132 500 000
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	6 467 367 524	2 804 673 925
• À TERME / TERM DEPOSITS	1 637 363 792	5 069 690 881
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' LOANS	27 527 509 276	37 456 145 530
• PORTEFEUILLE D'EFFETS COMMERCIAUX / PORTFOLIO OF DISCOUNTED BILLS	2 369 209 659	4 795 080 112
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT	0	0
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	2 369 209 659	4 795 080 112
• AUTRES CONCOURS À LA CLIENTÈLE / OTHER CUSTOMER CREDIT FACILITIES	19 167 601 878	24 604 651 290
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT	300 000 000	799 999 976
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	18 867 601 878	23 804 651 314
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS / ORDINARY DEBTOR ACCOUNTS	5 990 697 739	8 056 414 128
• AFFACTURAGE / FACTORING		
TITRES DE PLACEMENT / CURRENT SECURITIES	3 615 810 000	4 039 320 000
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES / INVESTMENTS IN ASSOCIATES		
CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES / LEASING & RELATED OPERATIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN EQUIVALENCE / FINANCIAL INVESTMENTS AT EQUITY VALUE	7 000 000	7 000 000
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES / INTANGIBLE ASSETS	63 112 291	113 999 291
IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS	522 041 866	608 689 299
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS / SHAREHOLDERS & ASSOCIATES		
AUTRES ACTIFS / OTHER ASSETS	2 141 856 061	1 179 534 146
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	125 699 723	1 192 945 279
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
TOTAL DE L'ACTIF / TOTAL ASSETS	50 732 149 547	60 415 150 797

Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	Exercice / Fiscal year 2006	Exercice / Fiscal year 2007
ENGAGEMENTS DONNÉS / COMMITMENTS GIVEN	19 379 705 250	25 703 655 612
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	1 121 882 226	5 384 173 271
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / TO CREDIT INSTITUTIONS		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE / TO CUSTOMERS	1 121 882 226	5 384 173 271
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES GIVEN		
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / ON BEHALF OF CREDIT INSTITUTIONS	18 257 823 024	20 319 482 341
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE / ON BEHALF OF CUSTOMERS	509 300 000	1 034 429 413
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY	17 748 523 024	19 285 052 928

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

Passif / Liabilities	Exercice / Fiscal year 2006	Exercice / Fiscal year 2007
DETTES INTERBANCAIRES / INTERBANK LIABILITIES	4 335 598 787	4 125 100 484
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	26 623 793	57 837 444
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	0	0
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	26 623 793	57 837 444
• À TERME / TERM DEPOSITS	4 308 974 994	4 067 263 440
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' DEPOSITS	41 318 926 588	48 703 217 218
• COMPTES D'ÉPARGNE À VUE / SAVINGS DEPOSIT ACCOUNTS	755 118 925	1 127 329 560
• COMPTES D'ÉPARGNE À TERME / TIME DEPOSIT ACCOUNTS	12 729 497	29 789 184
• BONS DE CAISSE / SHORT-TERM BORROWINGS	0	0
• AUTRES DETTES À VUE / OTHER DEMAND DEPOSITS	17 540 711 637	20 002 647 410
• AUTRES DETTES À TERME / OTHER TIME DEPOSIT ACCOUNTS	23 010 366 529	27 543 451 064
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / DEBTS EVIDENCED BY SECURITIES	0	0
AUTRES PASSIFS / OTHER LIABILITIES	1 542 400 209	1 890 865 882
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	454 933 099	658 290 337
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES / RESERVES FOR CONTINGENCIES & LOSSES	89 070 202	113 284 038
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES / STATUTORY PROVISIONS		
EMPRUNTS & TITRES SUBORDONNÉS / SUBORDINATED LOANS & SECURITIES	550 000 000	850 000 000
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT / INVESTMENT SUBSIDIES		
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS		
CAPITAL / CAPITAL	2 000 000 000	2 750 000 000
PRIMES LIÉES AU CAPITAL / SHARE PREMIUMS		
RÉSERVES / RESERVES	0	82 011 144
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION / REVALUATION DIFFERENCES		
REPORT À NOUVEAU (+/-) / RETAINED EARNINGS (+/-)	-105 520 300	159 209 518
RÉSULTAT DE L'EXERCICE / NET INCOME	546 740 962	1 083 171 776
TOTAL DU PASSIF / TOTAL LIABILITIES	50 732 149 547	60 415 150 397

Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	Exercice / Fiscal year 2006	Exercice / Fiscal year 2007
ENGAGEMENTS REÇUS / COMMITMENTS RECEIVED	22 470 240 109	39 509 120 964
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS		
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS		
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS		
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES RECEIVED	22 470 240 109	39 509 120 964
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	3 193 721 500	4 277 585 760
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS	19 276 518 609	35 231 535 204
• 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	1 080 415 435	1 471 706 881
• SUR DETTES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK DEBTS	17 494 790	47 119 336
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' DEBTS	1 035 038 700	1 369 194 697
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / ON SECURITIES		
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES	27 881 945	55 392 848
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES / EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS	45 996 240	1 750 000
COMMISSIONS / COMMISSION	2 880 437	6 859 343
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / EXPENSES ON FINANCIAL OPERATIONS	20 818 224	39 536 399
• CHARGES SUR TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT EXPENSES	7 188 424	3 921 590
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / FOREIGN EXCHANGE EXPENSES	13 629 800	35 614 809
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTION EXPENSES		
CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER BANK OPERATING EXPENSES	4 325 601	6 255 129
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING EXPENSES	1 380 726 843	1 693 900 349
• FRAIS DE PERSONNEL / PERSONNEL COSTS	406 243 354	487 462 639
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX / OTHER GENERAL EXPENSES	974 483 489	1 206 437 710
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
/ DEPRECIATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	131 128 834	136 860 476
SOLDE EN PERTE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN		
/ DEFICIT ON CORRECTIONS TO SECURITIES, LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET	190 022 964	172 351 442
EXCÉDENT DES DOTATIONS SUR LES REPRISES DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX		
/ EXCESS OF PROVISIONS OVER FUNDS RECOVERED FOR GENERAL BANKING RISKS	0	0
CHARGES EXCEPTIONNELLES / EXCEPTIONAL EXPENSES	1 055 666	363 067
PERTES SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / LOSSES FROM PREVIOUS YEARS	15 853 606	16 431 975
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES / CORPORATE INCOME TAX	203 687 250	348 870 750
RÉSULTAT / RESULT	546 740 962	1 083 171 776
TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES	3 623 652 062	4 978 057 587

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	2 175 017 951	3 204 862 319
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LOANS	123 640 479	208 867 087
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' LOANS	2 051 377 472	2 995 995 232
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT / ON SECURITIES		
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / OTHER INTEREST & RELATED INCOME		
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES / INCOME FROM LEASING & RELATED OPERATIONS		
COMMISSIONS / COMMISSION	360 700 246	397 521 697
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / INCOME FROM FINANCIAL TRANSACTIONS	611 341 906	793 752 187
• PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT / INCOME FROM CURRENT SECURITIES	148 345 288	208 211 289
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS / DIVIDENDS AND RELATED INCOME		
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / INCOME FROM FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	158 072 823	174 827 877
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / INCOME FROM OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	304 923 795	410 713 021
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	31 443 911	
PRODUITS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING INCOME	437 895 817	515 756 362
REPRISE D'AMORTISSEMENTS ET DE PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
/ RECOVERY OF DEPRECIATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS		
SOLDE EN BÉNÉFICE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN		
/ SURPLUS ON CORRECTIONS TO VALUE OF LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET ITEMS		
EXCÉDENT DES REPRISES SUR LES DOTATIONS DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX		
/ SURPLUS RECOVERED ON PROVISION OF FUNDS FOR GENERAL BANKING RISKS		
PRODUITS EXCEPTIONNELS / EXCEPTIONAL INCOME	1 990 882	3 852 285
PRODUITS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS	5 261 349	62 312 737
PERTES / LOSS		
TOTAL DES PRODUITS / TOTAL INCOME	3 623 652 062	4 978 057 587

Résultat

Comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

Produits & Charges	Exercice 2006	Exercice 2007
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	2 175 017 951	3 204 862 319
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	123 640 479	208 867 087
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	2 051 377 472	2 995 995 232
• 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	-1 080 415 435	-1 471 706 881
• SUR DETTES INTERBANCAIRES	-17 494 790	-47 119 336
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	-1 035 038 700	-1 369 194 697
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	0	0
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	-27 881 945	-55 392 848
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES	-45 996 240	-1 750 000
MARGE D'INTÉRÊT	1 048 606 276	1 731 405 438
PRODUITS DE COMMISSIONS	360 700 246	397 521 697
CHARGES DE COMMISSIONS	-2 880 437	-6 859 343
RÉSULTAT NET DES COMMISSIONS	357 819 809	390 662 354
RÉSULTATS NETS SUR		
• OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT	141 156 864	204 289 699
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS	0	0
• OPÉRATIONS DE CHANGE	144 443 023	139 213 068
• OPÉRATIONS DE HORS BILAN	304 923 795	410 713 021
RÉSULTAT NET OPÉRATIONS FINANCIÈRES	590 523 682	754 215 788
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	31 443 911	0
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-4 325 601	-6 255 129
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	437 895 817	515 756 362
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	0	0
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION	-1 380 726 843	-1 693 900 349
• FRAIS DE PERSONNEL	-406 243 354	-487 462 639
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	-974 483 489	-1 206 437 710
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	-131 128 834	-136 860 476
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	0	0
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	950 108 217	1 555 023 988
RÉSULTAT NET DES CORRECTIONS DE VALEUR	-190 022 964	-172 351 442
EXCÉDENT NET DES DOTATIONS ET REPRISES SUR FRBG	0	0
RÉSULTAT COURANT (AVANT IMPÔT)	760 085 253	1 382 672 546
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	935 216	3 489 218
RÉSULTAT SUR EXERCICES ANTÉRIEURS	-10 592 257	45 880 762
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-203 687 250	-348 870 750
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	546 740 962	1 083 171 776

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

Income & Expenses	Fiscal year 2006	Fiscal year 2007
INTEREST AND RELATED INCOME	2 175 017 951	3 204 862 319
• ON INTERBANK LOANS	123 640 479	208 867 087
• ON CUSTOMERS' LOANS	2 051 377 472	2 995 995 232
• ON SECURITIES	0	0
• OTHER INTEREST AND RELATED INCOME	0	0
INCOME FROM LEASING AND RELATED OPERATIONS	0	0
INTEREST AND RELATED EXPENSES	-1 080 415 435	-1 471 706 881
• ON INTERBANK DEBTS	-17 494 790	-47 119 336
• ON CUSTOMERS' DEBTS	-1 035 038 700	-1 369 194 697
• ON SECURITIES	0	0
• OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES	-27 881 945	-55 392 848
EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS	-45 996 240	-1 750 000
INTEREST MARGIN	1 048 606 276	1 731 405 438
COMMISSION INCOME	360 700 246	397 521 697
COMMISSION EXPENSES	-2 880 437	-6 859 343
NET RESULT FROM COMMISSION	357 819 809	390 662 354
NET RESULT FROM		
• CURRENT SECURITIES TRANSACTIONS	141 156 864	204 289 699
• DIVIDENDS AND RELATED TRANSACTIONS	0	0
• FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	144 443 023	139 213 068
• OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	304 923 795	410 713 021
NET INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS	590 523 682	754 215 788
OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	31 443 911	0
OTHER BANK OPERATING EXPENSES	-4 325 601	-6 255 129
OTHER INCOME FROM NON-BANKING OPERATIONS	437 895 817	515 756 362
OTHER NON-BANKING OPERATING EXPENSES	0	0
GENERAL OPERATING EXPENSES	-1 380 726 843	-1 693 900 349
• PERSONNEL COSTS	-406 243 354	-487 462 639
• OTHER GENERAL EXPENSES	-974 483 489	-1 206 437 710
DEPRECIATION & AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	-131 128 834	-136 860 476
RECOVERY OF DEPRECIATION & AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	0	0
GROSS OPERATING PROFIT	950 108 217	1 555 023 988
NET RESULT FROM VALUE ADJUSTMENTS	-190 022 964	-172 351 442
NET SURPLUS FROM ALLOCATIONS AND REVERSALS ON RESERVES FOR GBR	0	0
PRE-TAX OPERATING INCOME	760 085 253	1 382 672 546
EXTRAORDINARY ITEMS	935 216	3 489 218
RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS	-10 592 257	45 880 762
CORPORATE INCOME TAX	-203 687 250	-348 870 750
NET INCOME FROM THIS FINANCIAL PERIOD	546 740 962	1 083 171 776

Résolutions

Resolutions

PREMIÈRE RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du Rapport Général du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2007, les approuve dans toutes leurs parties et approuve le bilan et les comptes de cet exercice tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans les comptes et résumées dans les rapports.

Cet exercice 2007 se solde par un bénéfice de 1 083 171 776 (un milliard quatre vingt trois millions cent soixante onze mille sept cent soixante seize) F CFA, après dotation aux amortissements et provisions.

En outre, l'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture des Rapports Spéciaux du Commissaire aux Comptes sur les conventions visées par la loi 90/06 du 26 juin 1990 et par les articles 438 et suivants de l'Acte Uniforme de l'OHADA relatif au droit des sociétés commerciales et du GIE, approuve sans réserve lesdits rapports.

En conséquence, l'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus à tous les membres du Conseil d'Administration pour leur gestion et pour tous les actes accomplis par eux au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

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

DEUXIÈME RÉOLUTION

Selon les propositions du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire, après en avoir délibéré, approuve l'affectation du bénéfice net de l'exercice de la manière suivante :

	En F CFA
Bénéfice net de l'exercice	1 083 171 776
Report à nouveau antérieur positif :	159 209 518
Total à répartir :	1 242 381 294
Réserve légale (15 % du bénéfice) :	162 475 766
Réserve facultative :	75 000 000
Dividende (20 % du capital) :	550 000 000
Report à nouveau :	454 905 528
Total réparti :	1 242 381 294

FIRST RESOLUTION

Having reviewed the Board of Directors' report and the external auditors' general report on the year to 31 December 2007, the Annual General Meeting approved all parts of the reports and the financial statements and results for the year as presented, as well as the operations reflected in these statements and summarised in these reports.

The year 2007 closed with a profit of CFAF 1,083,171,776 (one billion, eighty-three million, one hundred and seventy-one thousand, seven hundred and seventy-six CFA francs) after amortisations and provisions.

In addition, after reviewing the external auditors' special reports on agreements covered by law 90/06 of 26 June 1990 and by articles 438 et sequens of the OHADA Uniform Act on commercial businesses and economic interest groups, the Meeting unreservedly approved these reports.

Consequently, the Annual General Meeting ratified the management and the actions of all members of the Board of Directors during the year to 31 December 2007.

The Meeting also ratified the execution of the external auditors' mission in the fiscal year.

SECOND RESOLUTION

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

	In CFAF
Net profits for the period:	1,083,171,776
Previous balance brought forward:	159,209,518
Total for distribution:	1,242,381,294
Legal reserve (15% of income):	162,475,766
Optional reserves:	75,000,000
Dividend (20% of share capital):	550,000,000
New balance brought forward:	454,905,528
Total distribution:	1,242,381,294

Annual General Meeting held on 6 June 2008

TROISIÈME RÉOLUTION

En application de la présente résolution, l'Assemblée Générale Ordinaire décide que, après règlement à l'État de l'Impôt sur le Revenu des Valeurs Mobilières (IRVM) au taux de 10 % sur le dividende brut, il sera effectivement versé aux actionnaires un dividende net correspondant à une rémunération de 1 800 F CFA par action de 10 000 F CFA.

Le paiement de ce dividende s'effectuera au siège social à compter du 01 juillet 2008 par estampillage du coupon du certificat de chaque actionnaire.

QUATRIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration, approuve la désignation de Madame GUINDO Diariatou Mariko en tant qu'Administrateur en remplacement de Monsieur Mossadeck BALLY, démissionnaire.

Le mandat de Mme GUINDO Diariatou Mariko prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

CINQUIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'un extrait ou d'une copie du présent procès-verbal constatant les délibérations à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

THIRD RESOLUTION

In accordance with the preceding resolution, 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 net dividend corresponding to a remuneration of CFAF 1,800 per share of CFAF 10,000.

The dividend will be paid at the Bank's headquarters as of 1 July 2008, on stamping of the share certificate held by each shareholder.

FOURTH RESOLUTION

The Annual General Meeting approved the Board of Directors' proposal to appoint GUINDO Diariatou Mariko as Director to replace Mossadeck BALLY, following his resignation.

Mrs GUINDO's term of office will expire at the end of the Annual General Meeting held to review the accounts for the year to 31 December 2009.

FIFTH 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 – SÉNÉGAL sont établis selon les règles définies par la Banque Centrale des États de l'Union Économique et Monétaire Ouest Africain (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 Banque Centrale des États de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO).

CONVERSION DES COMPTES DU BILAN LIBELLÉS EN DEVICES

Les créances et les dettes ainsi que les engagements hors bilan libellés en devises sont convertis en F CFA aux cours de change du 31/12/2007 communiqués par l'Agence Nationale de la BCEAO.

LES OPÉRATIONS ET POSITIONS EN DEVICES

Les opérations de change sont évaluées quotidiennement ou au terme des achats et ventes de devises chez les correspondants et le gain ou perte 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 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.

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 et moyen termes et, d'autre part, les comptes débiteurs de la clientèle.

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	33,33 %
MATÉRIEL DE TRANSPORT	20 %
AMÉNAGEMENTS ET INSTALLATIONS	10 %
MOBILIER ET MATÉRIEL DE BUREAU	10 %
MATÉRIEL INFORMATIQUE	20 %

TITRE DE PARTICIPATIONS

Les titres de participations sont comptabilisés à leurs prix d'acquisition.

ENGAGEMENTS LIÉS À LA RETRAITE

Des provisions ont été constituées pour faire face aux indemnités de départ à la retraite.

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	15 675	4 336	12 096	58
DE 1 MOIS À 3 MOIS	0	0	0	1 000
DE 3 MOIS À 6 MOIS				
DE 6 MOIS À 2 ANS				
DE 2 ANS À 5 ANS	400		2 822	3 067
PLUS DE 5 ANS				
TOTAL	16 075	4 336	14 918	4 125

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	26 422	72 083	7 671	19 892
DE 1 MOIS À 3 MOIS	2 824	749	1 056	1 157
DE 3 MOIS À 6 MOIS	2 314	2 022	4 795	3 901
DE 6 MOIS À 2 ANS	7 161	7 957	6 311	12 254
DE 2 ANS À 5 ANS	4 408	1 802	17 138	11 499
PLUS DE 5 ANS	168	0	100	0
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	378	0	385	0
TOTAL	27 528	41 319	37 456	48 703

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	1 649	2 965	2 415	3 015
ENTREPRISES PRIVÉES	25 879	33 899	34 962	41 536
SOCIÉTÉS D'ÉTAT ET ÉTABLISSEMENTS PUBLICS	0	4 455	79	4 152
ÉTAT ET ORGANISMES ASSIMILÉS	0	0	0	
TOTAL	27 528	41 319	37 456	48 703

* 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 IMPAYÉES OU IMMOBILISÉES	232	823
CRÉANCES DOUTEUSES OU LITIGIEUSES	317	697
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	171	316
CRÉANCES DOUTEUSES NETTES	378	1 204

2.3. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Participation	Montant participation*		Capital*	Part BOA
	Brut	Net		%
DANS SOCIÉTÉS AUTRES QUE BANQUES ET ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS				
• AISSA		7	42	17 %
TOTAL PARTICIPATIONS		7		

2.4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Nature	Au 31/12/2006*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2007*
IMMOBILISATIONS BRUTES	354	85		439
AMORTISSEMENTS CUMULÉS	291	34		325
TOTAL NET	63	51	0	114

2.5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature	Au 31/12/2006*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2007*
IMMOBILISATIONS BRUTES	901	211	21	1 091
• IMMOBILISATIONS EN COURS	21	12	21	12
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	880	199	0	1 079
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	0	0	0	0
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE	0	0		0
AMORTISSEMENTS	379	103	0	482
• IMMOBILISATIONS EN COURS	0	0	0	0
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	379	103	0	482
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	0	0	0	0
TOTAL NET	522	108	21	609

* En millions de F CFA

2.6. AUTRES ACTIFS/PASSIFS

2.6.1. Autres actifs

Nature	2006*	2007*
DÉBITEURS DIVERS	116	99
VALEURS NON IMPUTÉES	0	252
VALEURS À L'ENCAISSEMENT	1 265	376
VALEURS À REJETER EN COMPENSATION	507	176
DÉPÔTS ET CAUTIONNEMENTS	105	16
STOCKS ET EMPLOIS DIVERS	0	0
CRÉANCES RATTACHÉES	148	260
TOTAL	2 141	1 179

2.6.2. Autres passifs

Nature	2006*	2007*
DETTES FISCALES		
DETTES SOCIALES		
CRÉDITEURS DIVERS	140	265
DETTES RATTACHÉES	466	585
DIVERS	937	1 041
TOTAL	1 543	1 891

2.7. COMPTES D'ORDRE ET DIVERS

2.7.1. Actif

Compte d'ordre et divers actif	2006*	2007*
CHARGES COMPTABILISÉES D'AVANCE	66	119
PRODUITS À RECEVOIR	26	42
DIVERS	33	1 032
TOTAL	125	1 193

2.7.2. Passif

Compte d'ordre et divers passif	2006*	2007*
CHARGES À PAYER	377	554
PRODUITS PERÇUS D'AVANCE	36	50
DIVERS	42	30
TOTAL	455	634

2.8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Nature	Au 31/12/2006*	Au 31/12/2007*
CHARGES DE RETRAITE	17	18
ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE		35
PERTES ET CHARGES	72	60
TOTAL	89	113

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.	0			0
PRIMES LIÉES AU CAPITAL				
RÉSERVE LÉGALE	0	82	0	82
RÉSERVES RÉGLEMENTAIRES	0			0
AUTRES RÉSERVES	0			0
CAPITAL SOCIAL	2 000		750	2 750
FONDS AFFECTÉS (PRÊTS SUBORDONNÉS)	550		300	850
FONDS BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES	0			0
REPORT À NOUVEAU	-106	265		159
RÉSULTAT 2006	547	-547		0
RÉSULTAT 2007			1 083	1 083
TOTAL	2 991	-200	2 133	4 924

2.9.2. Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux

Pas de dotation.

2.9.3. Informations sur le capital

Le capital de la BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL s'élève à 2 750 000 000 F CFA.

Il est composé de 275 000 titres d'une valeur nominale de 10 000 F CFA.

La structure de l'actionnariat est la suivante :

Actionnaires	Structure
BOA GROUP S.A.	65,55 %
BANK OF AFRICA - BÉNIN	3,64 %
BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE	0,36 %
FMO	7,27 %
ACTIONNAIRES PRIVÉS	23,18 %

* En millions de F CFA

3 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Nature	2006*	2007*
ENGAGEMENTS DONNÉS	19 380	25 704
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	1 122	5 384
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	1 122	5 384
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE		
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	18 258	20 319
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE	509	1 034
• ENGAGEMENTS SUR TITRES	17 749	19 285
ENGAGEMENTS REÇUS	22 470	39 509
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE		
• ENGAGEMENT DE GARANTIE	22 470	39 509
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	3 194	4 278
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	19 277	35 232
• ENGAGEMENTS SUR TITRES		

4 OBSERVATIONS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

4.1. INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS

Nature	2006*	2007*
SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	124	209
• À VUE	98	202
• À TERME	26	7
SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	2 051	2 996
• CRÉANCES COMMERCIALES	185	397
• AUTRES CRÉDITS À COURT TERME	301	417
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	738	884
• CRÉDITS À MOYEN TERME	704	1 198
• CRÉDITS À LONG TERME	123	100
TOTAL	2 175	3 205

4.2. INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES

Nature	2006*	2007*
SUR DETTES INTERBANCAIRES	17	47
• À VUE	11	11
• À TERME	6	36
SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	1 063	1 424
• À VUE	80	55
• À TERME	983	1 369
TOTAL	1 080	1 471

4.3. COMMISSIONS

Nature	2006*	2007*
COMMISSIONS PERÇUES (PRODUITS)	361	397
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	0	0
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	361	397
COMMISSIONS VERSÉES (CHARGES)	3	7
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	3	7
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	0	0

4.4. FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION

4.4.1. Frais de personnel

Nature	2006*	2007*
SALAIRES ET TRAITEMENTS	355	427
CHARGES SOCIALES	51	61
TOTAL	406	488

* En millions de F CFA

4.4.2. Autres frais généraux

Nature	2006*	2007*
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	181	209
REDEVANCE DE CRÉDIT-BAIL	46	0
LOYERS	128	154
ENTRETIEN ET RÉPARATIONS	41	37
PRIMES D'ASSURANCE	22	24
INTERMÉDIAIRES ET HONORAIRES	310	391
PUBLICITÉ, PUBLICATIONS ET RELATIONS PUBLIQUES	38	69
DÉPLACEMENTS, MISSIONS ET RÉCEPTIONS	28	35
FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	47	79
ACHATS NON STOCKÉS DE MATIÈRES PREMIÈRES ET FOURNITURES	93	115
JETONS DE PRÉSENCE	5	8
MOINS VALUES DE CESSION	4	0
AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	31	85
TOTAL	974	1 206

4.5. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

Nature	2006*	2007*
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	131	137
• DES IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	0	0
• DES IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	0	
REPRISES		
TOTAL	131	137

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	153	171
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	0	0
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	58	16
PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	15	16
REPRISES DE PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-36	-26
REPRISES DE PROVISIONS SUR AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	0	-5
REPRISES DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	0	0
RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	0	0
TOTAL	190	172

5 AUTRES INFORMATIONS

5.1. EFFECTIFS MOYENS

Catégories	2006	2007
CADRES EXPATRIÉS	2	2
CADRES LOCAUX	5	3
GRADÉS	25	37
EMPLOYÉS	11	12
PERSONNEL NON BANCAIRE	1	1
PERSONNEL TEMPORAIRE	10	13
TOTAL	54	68

5.2. CONTREVALEUR DES COMPTES EN DEVISES

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

Nature	
RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2007	1 083 171 776
REPORT À NOUVEAU DE L'EXERCICE 2006	159 209 518
TOTAL À RÉPARTIR	1 242 381 294
RÉSERVE LÉGALE (15% DU RÉSULTAT)	162 475 766
RÉSERVES LIBRES	75 000 000
DIVIDENDES	550 000 000
NOUVEAU REPORT À NOUVEAU	454 905 528
TOTAL RÉPARTI	1 242 381 294

6 RÉSULTAT DES CINQ DERNIERS EXERCICES

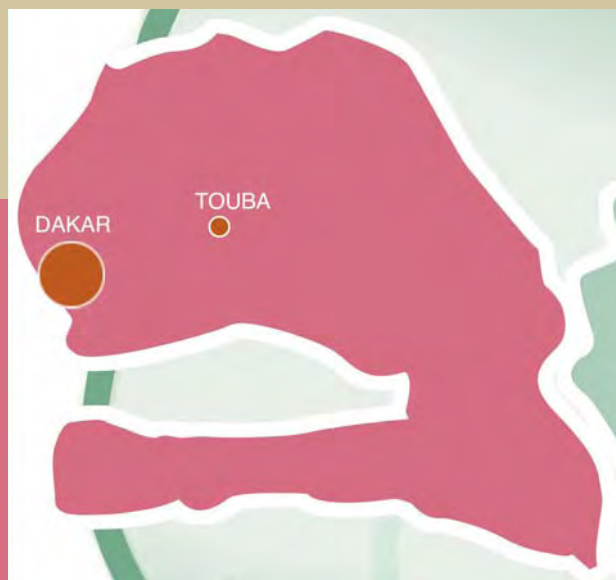
Nature	2003	2004	2005	2006	2007
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
• CAPITAL SOCIAL*	1 500	2 000	2 000	2 000	2 750
• NOMBRE DES ACTIONS ORDINAIRES EXISTANTES	150 000	200 000	200 000	200 000	275 000
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE*					
• CHIFFRE D'AFFAIRES	1 653	2 191	2 650	3 648	4 912
• BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	229	405	556	1 083	1 773
• IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	1	1	30	204	349
• BÉNÉFICE APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	78	265	69	547	1 083
RÉSULTATS PAR ACTION**					
• APRÈS IMPÔTS, AVANT AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	1 523	2 085	2 628	4 339	5 063
• APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	521	1 323	344	2 734	3 939
PERSONNEL					
• EFFECTIF MOYEN DES SALARIÉS PENDANT L'EXERCICE	36	36	42	44	55
• MONTANT DE LA MASSE SALARIALE DE L'EXERCICE*	210	258	337	355	384
• SOMMES VERSÉES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX*	26	25	49	51	32

* En millions de F CFA

** En F CFA

BANK OF AFRICA - SENEGAL

4, Avenue Léopold Sédar Senghor — BP 1992 RP — Dakar — SÉNÉGAL
Tél. : (221) 33 849 62 40 — Fax : (221) 33 842 16 67
Swift : AFRISNDA — Email : <information@boasenegal.com>



AGENCES DAKAR / DAKAR BRANCHES

■ AGENCE CENTRALE

4, Avenue Léopold Sédar Senghor - BP 1992 RP - Dakar
Tél. : (221) 33 849 62 40 — Fax : (221) 33 842 16 67
Email : <information@boasenegal.com>

■ BLAISE DIAGNE

88, Avenue Blaise Diagne - Dakar
Tél. : (221) 33 889 78 00 — Fax : (221) 33 823 74 57

■ HLM

Lot 283, Rue 9 - Dakar
Tél. : (221) 33 859 09 29 — Fax : (221) 33 825 15 59

■ MERMOZ

1, Sicap Mermoz - Route de Ouakam - Dakar
Tél. : (221) 33 869 38 60 — Fax : (221) 33 825 05 54

■ PARCELLES ASSAINIES

238, Route des Niayes - Cité Soprim - Dakar
Tél. : (221) 33 879 30 20 — Fax : (221) 33 855 97 16

■ PIKINE

3966, Tally Boumak - Pikine - Dakar
Tél. : (221) 33 879 19 00 — Fax : (221) 33 834 08 62

■ ZONE INDUSTRIELLE

Zone Industrielle - KM 3,5 - Bd du Centenaire de la Commune de Dakar - Dakar
Tél. : (221) 33 832 51 02 / 04 — Fax : (221) 33 832 50 99

AGENCE REGIONALE / REGIONAL BRANCH

■ TOUBA

Quartier Madyana x Route Ndiouga Kébé — Touba
Tél. : (221) 33 939 19 20 — Fax : (221) 33 974 10 41

En couverture : Cap Skirring, grue couronnée (Balearica pavonina). / On the cover: Black crowned crane (Balearica pavonina), Cape Skirring. © Catherine et Bernard Desjeux