



**BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE**

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 de la Directrice Générale 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 des Commissaires aux Comptes

### Rapport Général 20

### Rapport Spécial 23

*(French only)*

### Bilan et Compte de Résultat 27

*Balance sheet and Income statement*

### Résolutions 34

*Resolutions*

### Annexes 36

*(French only)*



## BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE

Née du rachat d'une banque existante, en 1996, la BOA-CÔTE D'IVOIRE était, à l'origine, essentiellement tournée vers une clientèle Entreprises. La BOA-CÔTE D'IVOIRE a su rapidement évoluer vers une clientèle « tous publics », concept de référence de toutes les BANK OF AFRICA.

### BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE

*Resulting from the acquisition of an existing bank in 1996, BOA-CÔTE D'IVOIRE originally concentrated on a corporate customer base. BOA-CÔTE D'IVOIRE rapidly developed into a bank for all categories of customer, the reference model for the BANK OF AFRICA Group.*

*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-CÔTE D'IVOIRE

	RÉSEAU FRANCOPHONE BANK OF AFRICA	BOA-CÔTE D'IVOIRE
<b>Assurances</b>	Assurance Études Assurance Prévoyance Assurance Retraite	
<b>Comptes</b>	Compte à Vue Compte Devises Compte Elite Compte Jeunes	"Compte Chèque" ●
<b>Epargne</b>	Bons de Caisse Bons du Trésor par Adjudication Compte Épargne Compte Épargne Elite Dépôt à Terme Plan Epargne Éducation Plan Epargne Logement Plan Epargne Pèlerinage	● ● ●
<b>Monétique</b>	Carte SÉSAME Carte VISA LIBRA Carte VISA PROXIMA Carte VISA Prépayée TUCANA Cash Advance MASTERCARD	● ● ●
<b>Multimédia</b>	B-Phone - B-SMS B-Web	●
<b>Prêts</b>	Avance (sur salaire) Avance Tabaski Découvert Autorisé (autorisé) 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	● ● ● ● ● ● ● ● ●
<b>Services aux entreprises</b>	Large choix de produits et services à destination des grandes entreprises, PME/PMI, associations, institutions et des professions libérales.	
<b>Transferts et change</b>	Change Manuel (en euro) Chèques de Voyage Transfert Flash Western Union	● ● ●
<b>Services Associés</b>	Chèque de Banque Recharge de Téléphone Électronique	●

**LES PRODUITS BOA**

**A chacun son produit**

**ASSURANCE HABITATION**

**Pour protéger votre maison**

**PLAN EPARGNE EDUCATION**

**Pour garantir l'avenir de vos enfants**

**CARTE VISA LIBRA**

**Pour plus de pouvoir**

**SERVICES PME/PMI**

**Pour vous accompagner au quotidien**

# Rapport Annuel Activité 2007

*Annual Report 2007*



*Parc national de la Marahoué, région de Bouaflé.  
Marahoué National Park, Bouaflé region.  
© Jean DALBAN*

# Le mot de la Directrice Générale



Ananas. / Pineapple. © Benoitphoto - Fotolia.com



Après cinq années de crise et d'instabilité politique, les parties en conflit en Côte d'Ivoire ont conclu en mars 2007 un accord, dit « de Ouagadougou ».

Celui-ci a ouvert de nouvelles perspectives au processus de paix et de stabilisation du pays et a permis la reprise des relations avec les institutions financières internationales, ainsi que la redynamisation de l'économie nationale.

Dans cet environnement économique marqué par un climat social apaisé, favorisant également une plus forte concurrence dans le secteur bancaire, la BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE (BOA- CÔTE D'IVOIRE) a réussi à renforcer sa position sur le marché.

Notre Banque enregistre ainsi une croissance de 47 % de son total de bilan, qui passe de 122 milliards de F CFA en 2006 à 180 milliards de F CFA en 2007.

Le total des dépôts progresse de 11 % par rapport à l'exercice précédent, pour atteindre 102 milliards de F CFA, ce qui représente 7,3 % des ressources collectées par le système bancaire ivoirien contre 6,7 % en 2006.

*After five years of unrest and political upheaval, warring factions in Côte d'Ivoire signed the "Ouagadougou" agreement in March 2007, opening the way for a peace process and renewed stability. The deal also enabled the restoration of relations with international financial institutions, and breathed new life into the national economy.*

*This climate of social pacification also encouraged the emergence of stronger competition on the banking sector, and BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE (BOA-CÔTE D'IVOIRE) managed to boost its market position.*

*Our Bank posted growth in its total assets of 47%, from CFAF 122 billion in 2006 to CFAF 180 billion in 2007.*

*Total deposits grew by 11% year on year, to CFAF 102 billion, i.e. 7.3% of funds collected by the Ivorian banking system, compared to 6.7% in 2006.*



## Message from the Managing Director

En ce qui concerne les emplois, le volume des engagements augmente de 50 %, de 85 milliards de F CFA en 2006 à 128 milliards de F CFA en 2007, permettant à la BOA-CÔTE D'IVOIRE d'intervenir à hauteur de 7,5 % des crédits distribués dans le pays.

L'octroi de ces crédits s'est principalement opéré auprès des entreprises, de toutes tailles.

Les produits d'exploitation croissent de 23 %, sous l'impulsion de l'augmentation des produits de trésorerie, et se chiffrent à 14 milliards de F CFA en fin d'exercice.

Les produits de trésorerie qui s'établissent à + 2 milliards de F CFA, s'élèvent de 60 % par rapport à l'exercice 2006, et sont, pour leur plus grande part, constitués des intérêts sur prêts interbancaires et des revenus des titres de placement qui ont atteint chacun leur plus haut niveau, respectivement à 1,2 milliard et 0,7 milliard de F CFA, résultant notamment des opérations avec le Trésor Public.

Les charges d'exploitation augmentent de 22 % pour atteindre 9,8 milliards de F CFA, évolution qui se justifie par la forte progression des charges sur les opérations de trésorerie et interbancaires, la hausse des charges de personnel et l'augmentation des frais généraux.

On observe une amélioration de 23 % du Produit Net Bancaire, qui permet à la Banque de présenter pour la première fois un résultat net excédentaire supérieur à 2 milliards de F CFA, en dépit de la constitution d'importantes provisions qui s'élèvent également à 2 milliards de F CFA.

Ces performances, essentiellement liées à la redynamisation de l'animation commerciale, à l'agrandissement et à la réorganisation du réseau, ainsi qu'au lancement de nouveaux produits, ont été rendues possibles, grâce, d'une part à la qualité du travail et au fort engagement du personnel de la Banque et, d'autre part, au soutien de tous ses actionnaires, qu'il faut ici remercier dans leur ensemble.

**Lala MOULAYE**

Directrice Générale

*In the credit portfolio, BOA-CÔTE D'IVOIRE commitments rose by 50% in terms of volume, from CFAF 85 billion in 2006 to CFAF 128 billion in 2007, which represent 7.5% of the national total distribution of loans. These loans are mainly granted to companies, both large and small.*

*Operating income grew by 23%, driven by the increase in treasury income, and amounted to CFAF 14 billion at year end.*

*Treasury income amounted to CFAF 2 billion, up 60% from year end 2006. It largely comprises interest on interbank loans and revenues from investment securities, which both reached record highs, of CFAF 1.2 billion and CFAF 0.7 billion, driven largely by business with the Ivorian Treasury.*

*Operating expenses were up 22% to CFAF 9.8 billion, explained by a steep rise in charges on cash and interbank operations, and by the rise in staff costs and overheads.*

*Net banking income recorded growth of 23%, which allowed the Bank to post net profit over CFAF 2 billion for the first time, despite the constitution of significant provisions, which also amount to CFAF 2 billion.*

*This performance is largely due to the recovery of business, to the expansion and reorganisation of the network, and to the launch of new products, and was made possible by the immense contribution and dedication of the Bank's staff as well as the support of all its shareholders, to whom I offer our heartfelt thanks.*

**Lala MOULAYE**

Managing Director



## JANVIER

- Nomination d'un nouveau Directeur Général.

## MARS

- Démarrage effectif du partenariat et des opérations WESTERN UNION.
- 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.

## JUIN

- Franchissement du seuil de 150 milliards de F CFA de total de bilan.
- Ouverture d'une nouvelle Agence à Abidjan (Agence des II Plateaux – quartier de Cocody).
- Lancement du produit VISA, avec les cartes LIBRA et PROXIMA.
- Arrangement et financement par le Groupe BANK OF AFRICA d'un prêt consorsial à moyen terme de 15 milliards de F CFA pour une grande société internationale implantée en Côte d'Ivoire.

## DÉCEMBRE

- Augmentation du capital social de la Banque, celui-ci passant de 3 milliards à 3,8 milliards de F CFA.
- Franchissement du seuil de 100 milliards de F CFA de dépôts de la clientèle.

## JANUARY

- Appointment of a new Managing Director.

## MARCH

- Start-up of WESTERN UNION partnership and operations.
- 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.

## JUNE

- Balance sheet total rose above the CFAF 150 billion mark.
- Opening of a new branch in Abidjan (Agence des II Plateaux in the Cocody district).
- Launch of VISA product, with LIBRA and PROXIMA cards.
- The BANK OF AFRICA Group arranged and financed a medium-term consortium loan of CFAF 15 billion for a major international company in Côte d'Ivoire.

## DECEMBER

- Share capital increase from CFAF 3 billion to CFAF 3.8 billion.
- Customer deposits rose above the CFAF 100 billion mark.



Plage de Monogaga, San-Pédro. / Monogaga beach, San-Pedro. © Jean DALBAN

## Activité

Dépôts clientèle *	101 523
Créances clientèle *	107 137

## Résultat

Produit Net Bancaire *	9 168
Charges de fonctionnement *	4 380
Résultat Brut d'Exploitation *	4 343
Résultat Net *	2 135
Coefficient d'Exploitation (%)	52,6 %

## Structure

Total Bilan *	179 490
Fonds Propres après répartition *	7 912
Fonds Propres/Total Bilan (%)	4,4
Effectif moyen pendant l'exercice	134

Au 31/12/2007

(\*) En millions de F CFA

## Activity

Deposits *	101,523
Loans *	107,137

## Income

Operating income *	9,168
Operating expenses *	4,380
Gross operating profit *	4,343
Net income *	2,135
Operating ratio (%)	52.6 %

## Structure

Total Assets *	179,490
Shareholders' equity after distribution *	7,912
Shareholders' equity /Total assets (%)	4.4
Average number of employees	134

On 31/12/2007

(\*) In CFAF millions

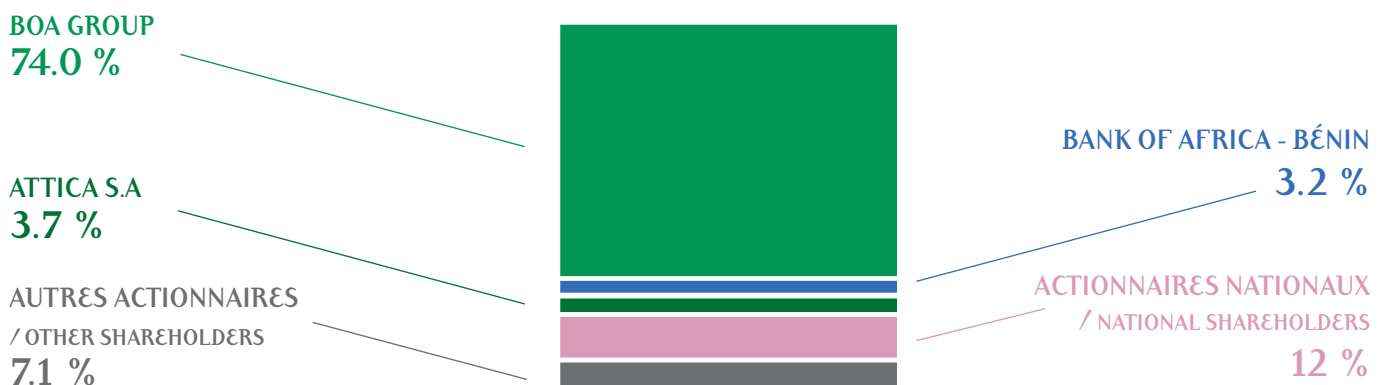
Le Conseil d'Administration, de 9 membres, est actuellement composé comme suit :  
*The Board of Directors is at present made up of the following 9 members:*

- Paul DERREUMAUX, Président / Chairman
- BANK OF AFRICA - BENIN (BOA-BENIN) représentée par / represented by Benoît MAFFON
- SIDAM représentée par / represented by Tiemoko KOFFI
- STAMVIE représentée par / represented by Guy Adama CAMARA
- Ousmane DAOU
- Léon NAKA
- Francis SUEUR
- Yawo Noël EKLO
- René FORMEY de SAINT LOUVENT

## 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

## **Le développement durable est un développement qui répond aux besoins du présent sans compromettre la capacité des générations futures à répondre aux leurs.**

Dans le cadre de ses actions de développement durable, la BOA-CÔTE D'IVOIRE s'est engagée sur deux fronts :

- Le lancement des activités du bureau local de la Fondation BANK OF AFRICA.
- Le soutien à l'effort de reconstruction national par des actions ciblées aux côtés de l'État de Côte d'Ivoire.

### **Création du Bureau local de la Fondation BANK OF AFRICA.**

La BOA-CÔTE D'IVOIRE est ainsi la première banque en Côte d'Ivoire à avoir créé une fondation. En effet, le 19 novembre 2007 a vu la création du bureau ivoirien de la Fondation BANK OF AFRICA. Celle-ci a pour mission le financement de tout projet au profit des populations dans le respect de l'éthique, de l'engagement social de la Banque et de l'environnement.



### **Le soutien au programme de sortie de crise et de reconstruction de l'État ivoirien.**

Cependant, c'est dans le domaine économique que s'exerce essentiellement la contribution de la BOA-CÔTE D'IVOIRE au développement national.

Dans la perspective de l'assainissement du cadre macro-économique sinistré par cinq années de guerre, à travers, d'une part, l'apurement de tous les arriérés tant à l'égard des bailleurs de fonds étrangers que des créanciers locaux de l'État de Côte d'Ivoire et, d'autre part, le financement de certains travaux de réhabilitation d'infrastructures de base et d'équipements collectifs, la BOA-CÔTE D'IVOIRE participe aux actions novatrices de mobilisation de ressources du gouvernement ivoirien, et, ce faisant, au financement de l'effort de reconstruction et de développement du pays.

Cette participation a pris plusieurs formes.

- Prêt syndiqué au Trésor Public pour financer les besoins de trésorerie de l'État de Côte d'Ivoire.
- Contribution à l'emprunt obligataire 2007 – 2010, visant principalement le redressement économique et financier de la Côte d'Ivoire et sa sortie définitive de la crise.
- Investissement dans les titres Bons du Trésor 2007, permettant ainsi de réduire la dépendance financière extérieure de la Côte d'Ivoire grâce à une mobilisation plus accrue de l'épargne intérieure.

Ces actions, qui s'inscrivent dans la durée, connaîtront en 2008 des innovations, notamment sur le volet strictement social, par des opérations touchant directement la population.

# Rapport du Conseil d'Administration

à l'Assemblée Générale des actionnaires du 13 mars 2008 pour l'exercice social 2007

Report by the Board of Directors to the Annual General Meeting held on 13 March 2008 for fiscal year 2007



Rhinocéros dans le parc animalier d'Abokouamekro.  
Rhinoceros in Abokouamekro Reserve. © Jean DALBAN

## Le cadre économique & financier de l'exercice 2007

**L'économie mondiale** aura connu en 2007, une décélération de sa croissance, sous l'effet de la chute ininterrompue du marché immobilier américain, de la flambée des prix du pétrole au second semestre et des problèmes liés au cours des devises internationales. Le Produit Intérieur Brut (PIB) mondial aura progressé de 3,7 % en 2007 contre 3,9 % l'année précédente, alors que les économies en développement affichent un taux de croissance d'environ 7 %.

**Les États-Unis** ont vu leur croissance ralentir au quatrième trimestre 2007 pour s'établir à son plus bas niveau depuis cinq ans : 2,2 % en 2007, après 2,9 % en 2006.

**En Asie**, l'économie continue d'enregistrer une bonne performance, avec un taux de progression de 8,9 % du PIB, toujours tiré par la Chine et l'Inde, qui annoncent respectivement 11,5 % et 9,3 % de croissance en 2007.

**En ce qui concerne l'Union Européenne**, l'économie devrait croître de 2,9 % en 2007, grâce à la vigueur de l'investissement et à une consommation privée plus soutenue.

## Economic & financial trends during fiscal year 2007

**The world economy** saw a slowdown in its growth in 2007, due to the effect of the constant decline of the US real estate market, soaring oil prices in the second half and problems related to international exchange rates. World GDP increased by 3.7% in 2007 compared with 3.9% the previous year, while the developing economies posted a growth rate of about 7%.

**In the United States**, growth slowed in the fourth quarter of 2007 to its lowest level in five years: 2.2% in 2007, following 2.9% in 2006.

**In Asia**, the economy is still performing well, with 8.9 % GDP growth, again driven by China and India, which report 11.5% and 9.3% growth respectively in 2007.

**As regards the European Union**, the economy is expected to have grown 2.9% in 2007, thanks to strong investment and more sustained private consumption.

PIB  
2007

Afrique  
+ 6 %

**L'Afrique**, quant à elle, aura enregistré sa plus forte croissance économique de ces deux dernières décennies, passant de 5,5 % en 2006 à 6 % en 2007, avec un taux de croissance du PIB annuel moyen d'environ 5 % au cours des six dernières années. Les principaux facteurs de cette performance ont été une forte demande externe en minerais métallifères et non métallifères, l'accroissement des investissements dans

ces secteurs et des conditions climatiques favorables à l'agriculture. Le maintien de politiques macroéconomiques rigoureuses dans la plupart des pays a renforcé, de manière générale, la confiance du milieu des affaires et entraîné une augmentation de l'investissement privé.

Dans un contexte de décrispation et de renforcement de la gouvernance politique, **la croissance de l'Union Économique et Monétaire Ouest-Africaine (UEMOA)** s'est légèrement accélérée, en dépit des difficultés d'approvisionnement régulier en énergie électrique, de la crise de la filière coton, et des tensions sur les prix des produits pétroliers et des denrées alimentaires importées. La croissance du PIB de cette Union, dont le poids lourd reste la Côte d'Ivoire, engagée dans un difficile processus de paix, est estimée à 3,3 % en 2007.

PIB 2007  
Côte d'Ivoire  
+ 1,5 %

**En Côte d'Ivoire**, l'amélioration notable du climat socio-politique, suite à la signature de l'accord de Ouagadougou le 4 mars 2007, a permis la reprise des relations avec les institutions financières internationales, marquée par la conclusion d'un programme d'Assistance d'Urgence Post-Conflict (AUPC) avec le Fonds Monétaire International (FMI). Ainsi, le PIB enregistrera en 2007, une hausse de 1,5 % contre 1,2 % en 2006. Cette croissance sera tirée par les secteurs secondaire et tertiaire, tandis que l'évolution du secteur primaire s'inscrira en baisse.

**Le secteur primaire** subit une baisse de 1,1 % en 2007. Cette contre-performance est essentiellement imputable, d'une part, à la contraction de 18,7 % de l'extraction minière en rapport avec la diminution de la production pétrolière et, d'autre part, au recul de 0,4 % de l'agriculture d'exportation, suite à la baisse des productions de cacao, d'ananas et de coton.

**Le secteur secondaire** connaît, après la baisse de 6,2 % observée en 2006, un redressement de 1,2 %, sous l'impulsion des industries agro-alimentaires, du secteur Bâtiment et Travaux Publics (BTP) et des autres industries qui sont respectivement en hausse de 4,1 %, 9,8 % et 1,2 % en 2007.

**Africa**, for its part, recorded its strongest economic growth of the past two decades, going from 5.5% in 2006 to 6% in 2007, with an average annual GDP growth rate of about 5% over the past six years. The main factors in this performance were strong foreign demand for metalliferous and non-metalliferous ores, increased investment in these sectors and favourable weather conditions for agriculture. Continuing rigorous macroeconomic policies in most countries generally reinforced business confidence, resulting in increased private investment.

In a context of easing tensions and stronger political governance, **growth in the West African Economic and Monetary Union (WAEMU)** accelerated slightly, despite difficulties in ensuring regular electric power supplies, the cotton sector crisis and upward pressure on the price of petroleum products and imported foodstuffs. GDP growth in this Union, whose heavyweight is still Côte d'Ivoire, involved in a difficult peace process, is estimated at 3.3% in 2007.

**In Côte d'Ivoire**, the significant improvement in the socio-political climate following the signature of the Ouagadougou agreement on 4 March 2007 has enabled restoration of relations with international financial institutions, marked by the conclusion of an Emergency Post-Conflict Assistance (EPCA) programme with the International Monetary Fund (IMF). GDP accordingly rose 1.5% in 2007, versus 1.2% in 2006. This growth was driven by the secondary and tertiary sectors, while the trend in the primary sector was downward.

**The primary sector** declined 1.1% in 2007. This disappointing performance was chiefly attributable to the 18.7% contraction in mining production related to the decline in oil production, and also to the 0.4% fall in agricultural exports, due to declines in cocoa, pineapple and cotton production.

**The secondary sector**, after the 6.2% decline observed in 2006, recovered by 1.2%, driven by the food processing industries, the building and construction sector and other industries, which grew by 4.1%, 9.8% and 1.2% respectively in 2007.

# Rapport du Conseil d'Administration

**Le secteur tertiaire** enregistre en 2007, une croissance de 2,3 % tirée par le dynamisme de l'ensemble de ses composantes. Dans la branche des télécommunications, un regain d'activité de 12,8 % est observé en 2007 en rapport avec l'arrivée sur le marché de nouveaux opérateurs. Le commerce progresse de 0,4 % du fait de l'amélioration du climat des affaires. Le secteur du transport est en hausse de 2 %, compte tenu des dispositions prises pour sa relance dans le cadre de la sortie de crise. Enfin, les services ont connu un rattrapage de 1 % après plusieurs années de récession.

**La consommation finale**, en termes réels, a crû de 7,9 % en 2007. Cette évolution provient de l'ensemble des composantes, en l'occurrence la consommation des ménages et la consommation publique qui ont connu respectivement une progression de 6,7 % et 13,5 % en 2007. Ces performances sont liées notamment à l'augmentation des dépenses de fonctionnement de l'Etat, dans le cadre de la mise en oeuvre du programme de sortie de crise.

**Les investissements** sont en hausse de 11,3 % en 2007, en raison de l'accroissement de 11,6 % des investissements privés et de 10,6 % des investissements publics tels que la réhabilitation et l'entretien des infrastructures socio-économiques, le rééquipement des services, la construction d'édifices publics et le financement des projets de développement des collectivités décentralisées.

**Au plan des échanges extérieurs**, l'excédent commercial ressort à 658 milliards de F CFA contre 1 215 milliards de F CFA réalisés à fin décembre 2006, soit une chute de 45,8 % causée par la baisse de 9,1 % des exportations qui ont pâti de la faiblesse des productions de cacao, de pétrole brut et de produits pétroliers.

**L'inflation** a été contenue à 1,9 % en baisse de 6 points par rapport à l'année 2006, en dépit de la hausse des prix de certains produits de grande consommation comme le riz.

**Les finances publiques** ont accusé à fin décembre 2007 un déficit budgétaire de 44 milliards de F CFA, financé par l'accumulation d'arriérés extérieurs de 266,6 milliards de F CFA et la mobilisation des titres publics, notamment les bons du trésor et l'emprunt obligataire.

**La situation monétaire** à fin décembre 2007, comparée à celle de 2006, se caractérise par une amélioration de 8,7 % des avoirs extérieurs nets et de 19,9 % du crédit intérieur, entraînant un accroissement de 17,2 % de la masse monétaire.

**The tertiary sector** posted 2.3% growth in 2007, driven by the vitality of all its components. In telecommunications, a 12.8% pickup in business was observed in 2007 as new operators entered the market. Trade grew 0.4% as a result of the improving business climate. The transport sector grew 2%, due to stimulus measures adopted to counter the economic crisis. Finally, services saw a 1% catch-up after several years of recession.

**Final consumption**, in real terms, grew 7.9% in 2007. This growth is due to all components, namely household consumption and public consumption, which grew 6.7% and 13.5% respectively in 2007. This performance is due in particular to increased state operating expenditure, as part of the implementation of the economic stimulus programme.

**Investment** grew by 11.3% in 2007, with an 11.6% increase in private investment and 10.6% growth in public investment, e.g. for the renovation and maintenance of socio-economic infrastructure, new service facilities, the construction of public buildings and project funding for the development of decentralised local government.

**Regarding foreign trade**, the trade surplus was CFAF 658 billion compared with CFAF 1,215 billion at end December 2006, i.e. a 45.8% decline caused by the 9.1% drop in exports, which suffered from weak production of cocoa, crude oil and petroleum products.

**Inflation** was contained to 1.9%, down 6 points from 2006, despite rising prices of certain consumer staples such as rice.

**As regards public finances**, the budget deficit at end December 2007 was CFAF 44 billion, financed by the accumulation of CFAF 266.6 billion in foreign debt and the issue of public securities, in particular Treasury bills and a bond issue.

**The monetary situation** at end December 2007, compared with 2006, is characterised by an improvement of 8.7% in net foreign assets and 19.9% in domestic credit, resulting in a 17.2% increase in the money supply.





Café. / Coffee. © Gabriel-Cardi-Fotolia.com

**Le volume des crédits à l'économie**, distribués par les banques et les établissements financiers, s'est chiffré à 1 532 milliards de F CFA à fin décembre 2007, en hausse de 20 % par rapport à celui de la même période de l'année précédente. Cette progression est impulsée par l'accroissement simultané des crédits ordinaires de 231 milliards de F CFA et des crédits de campagne de 31 milliards de F CFA. L'essentiel de ces crédits a été alloué aux entreprises des secteurs agro-industrie, pétrole-gaz et télécommunications.

**Le marché boursier** a terminé l'année en hausse, malgré l'absence de nouvelles introductions sur le marché des actions en 2007. L'indice BRVM composite est passé de 112,65 points en 2006 à 199,45 points en 2007, soit une progression de 77 %, tandis que le BRVM 10 a gagné 72 % pour s'afficher à 224,85 contre 130,95 points l'année précédente. La capitalisation boursière et la valeur des transactions réalisées sur le marché des actions ont connu un accroissement respectif de 80 % et 38 %. Ces performances résultent en particulier de l'environnement régional apaisé, et de la détermination des acteurs à faire de la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM) un instrument efficace au service des économies de la sous-région.

**En termes de perspectives sur l'année 2008**, l'économie ivoirienne devrait tirer profit à la fois de la bonne tenue des cours des matières premières et de la normalisation de la situation socio-politique soutenue par la communauté internationale. Ainsi, la croissance économique pourrait atteindre 2,9 % en 2008, portée par la reprise de la production du secteur primaire à hauteur de 3 %, la progression de 3,2 % du secteur secondaire et le maintien de la croissance du secteur tertiaire à 2,3 %.

**The volume of credit** to the economy, distributed by the banks and financial institutions, amounted to CFAF 1,532 billion at end December 2007, up 20% from the same period in the previous year. This growth was driven by the simultaneous increase of CFAF 231 billion in ordinary credit and CFAF 31 billion in seasonal credit. Most of this credit was allocated to businesses in the agri-business, oil & gas and telecommunications sectors.

**The stock market** ended the year higher, despite the fact that there were no new initial public offerings in 2007. The BRVM composite index rose from 112.65 points in 2006 to 199.45 points in 2007, i.e. 77% growth, while the BRVM 10 gained 72% to end at 224.85 points, compared with 130.95 points the previous year. The market capitalisation and the value of share market transactions increased by 80% and 38% respectively. This performance is due especially to the more peaceful regional environment and the determination of the players to make regional stock exchange (BRVM) an effective instrument to serve the economies in the sub-region.

**Regarding the outlook for 2008**, the Côte d'Ivoire economy should profit both from firm commodity prices and the normalisation of the socio-political situation supported by the international community. Accordingly, economic growth could reach 2.9% in 2008, boosted by a 3% pickup in primary sector production, 3.2% growth in the secondary sector and continuing growth of 2.3% in the tertiary sector.

# Rapport du Conseil d'Administration



Siège de la BOA-CÔTE D'IVOIRE. / BOA-COTE D'IVOIRE Head office. © BOA



Salle d'attente de l'Agence Elite. / Agence Elite waiting room.

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

*Financial statements and balance sheet analysis for fiscal year 2007*

Total bilan 2007  
**+ 47 %**

Au cours de l'exercice 2007, l'activité de la BANK OF AFRICA – CÔTE D'IVOIRE (BOA-CÔTE D'IVOIRE) s'est inscrite dans un contexte de croissance économique marqué par un climat social apaisé. Cependant, l'intensité concurrentielle dans le secteur bancaire ivoirien reste forte. Malgré cela, la BOA-CÔTE D'IVOIRE a réussi à renforcer sa position sur le marché. Elle enregistre une forte croissance de son total de bilan qui passe de 122 milliards de F CFA en 2006 à 180 milliards de F CFA à fin 2007, soit une progression de 47 %, et intervient pour 7,3 % des ressources collectées et 7,5 % des crédits distribués en Côte d'Ivoire.

*Business at BANK OF AFRICA – CÔTE D'IVOIRE (BOA-CÔTE D'IVOIRE) in fiscal year 2007 took place in a context of economic growth marked by a more peaceful social climate. However, competition in the Côte d'Ivoire banking sector remains strong. Despite this, BOA-CÔTE D'IVOIRE succeeded in strengthening its market position. It posted strong growth in total assets, from CFAF 122 billion in 2006 to CFAF 180 billion at the end of 2007, i.e. a 47% increase, and handles 7.3% of deposits collected and 7.5% of credit distributed in Côte d'Ivoire.*

**L'ouverture d'une nouvelle Agence** à Abidjan porte l'effectif de ses agences à neuf. Cette Agence de proximité, située rue des Jardins dans le quartier "Il Plateaux", a réussi à réaliser, après sept mois d'activité, des performances encourageantes.

**The opening of a new branch** in Abidjan brings the number of its branches up to nine. This neighbourhood branch, located in Rue des Jardins in the "Il Plateaux" district, has achieved an encouraging performance after seven months' operations.

Total dépôts  
**+ 11 %**

**Le total des dépôts collectés auprès de la clientèle** progresse de 11 % pour atteindre 102 milliards de F CFA en 2007 contre 112 milliards de F CFA prévus au budget, soit un taux de réalisation de 91 %. Ainsi, la Banque dépasse pour la première fois le seuil symbolique des 100 milliards de F CFA

**Total customer deposits** grew 11% to CFAF 102 billion in 2007, compared with CFAF 112 billion budgeted, giving a 91% achievement rate. For the first time, therefore, the Bank exceeded the symbolic threshold of CFAF 100 billion in deposits derived exclusively from customer deposits. This performance



Caisses et guichets de l'agence de Marcory. Counters and desks at the Marcory Branch. © BOA

de ressources tirées exclusivement de la clientèle. Par cette performance, la BOA-CÔTE D'IVOIRE obtient une part de marché de 7,3 %, qui la porte au 6<sup>e</sup> rang des banques, selon le classement de l'Association Professionnelle des Banques et Établissements Financiers.

**Le volume des ressources d'origine non commerciale** s'élève en 2007 à 16 milliards de F CFA, représentant 16 % du total des dépôts. Celui-ci connaît un accroissement notable de 44 %, grâce aux actions de mobilisation et de communication entreprises au cours de l'année.

**Engagements**  
**+ 50 %**

**Le volume des engagements** augmente de 50 % en passant de 85 milliards de F CFA en 2006 à 128 milliards de F CFA, soit un dépassement d'environ 38 % du montant prévu au budget 2007.

Les engagements directs sont en hausse de 55 % par rapport à l'exercice 2006. Avec un total de 104 milliards de F CFA, les réalisations ont dépassé les prévisions de 34 %. La structure de ces engagements est restée quasiment stable, les découverts constituant 40 % desdits engagements, les prêts à moyen et long terme 34 %, les prêts à court terme 18 %, les escomptes et les crédits de campagne 1 %.

L'encours des engagements par signature s'élève à 18 milliards de F CFA, en progression de 17,5 % par rapport aux prévisions et de 18,1 % par rapport à l'encours à fin décembre 2006. L'excédent de 4 milliards de F CFA par rapport aux prévisions résulte des cautions et des traites avalisées, dont les contributions s'élèvent respectivement à 88 % et 12 %.

gives BOA-CÔTE D'IVOIRE a 7.3% market share, making it the sixth ranking bank, according to the classification of the professional association of banks and financial institutions.

**The volume of non-commercial deposits** amounted to CFAF 16 billion in 2007, accounting for 16% of total deposits. This volume grew strongly, by 44%, as a result of incentive and communication initiatives undertaken during the year.

**Commitments** increased by 50%, from CFAF 85 billion in 2006 to CFAF 128 billion, exceeding by about 38% the amount provided for in the 2007 budget.

Direct commitments were up 55% compared with fiscal year 2006. With a total of CFAF 104 billion, the figures exceeded forecasts by 34%. The structure of these commitments remained practically stable, with overdrafts representing 40% of said commitments, medium- and long-term lending 34%, short-term lending 18%, and discounts and seasonal credit 1%.

Outstanding off-balance sheet commitments amounted to CFAF 18 billion, 17.5% above forecasts and 18.1% higher than outstanding commitments at end December 2006. The extra CFAF 4 billion compared with forecasts is due to sureties and endorsed drafts, which contributed 88% and 12% respectively.

# Rapport du Conseil d'Administration

Produits  
d'exploitation  
+ 23 %

**Les produits d'exploitation** connaissent un accroissement de 23 %, sous l'impulsion de l'augmentation des produits de trésorerie. Ils se chiffrent à 14 milliards de F CFA en 2007, soit une hausse de 13 % par rapport au budget.

**Les produits de trésorerie** sont constitués des intérêts sur prêts interbancaires, sur compte de correspondants, et des revenus des titres de placements. Ils s'établissent à 2 milliards de F CFA en 2007, en augmentation de 62 % par rapport à l'exercice précédent, et de 75 % par rapport aux prévisions. Cette performance est essentiellement tirée par la forte contribution apportée par les placements et les crédits à l'État, ces dernières opérations répondant au souci de mieux faire fructifier la trésorerie.

**Les intérêts générés par les crédits à la clientèle** augmentent de 20 % pour atteindre 12 milliards de F CFA en 2007. Ceux-ci se répartissent entre les intérêts sur crédits directs, les commissions sur opérations et la récupération des frais et produits divers, respectivement à hauteur de 73 %, 24 % et 3 %.

Charges  
d'exploitation  
+ 24 %

**Les charges d'exploitation** totalisent globalement 9,8 milliards de F CFA, en hausse de 24 % par rapport à l'exercice précédent. Cette évolution s'explique essentiellement par :

- la forte progression des charges sur les opérations de trésorerie et interbancaires de 69 %, due à l'accroissement du volume des crédits en syndication dans le Groupe BANK OF AFRICA et adossés à des prêts interbancaires ;
- la hausse des charges de personnel de 28 %, consécutive au renforcement de l'effectif, à l'augmentation des salaires de l'ordre de 4 %, et au réajustement salarial imposé par l'Association Professionnelle des Banques et Établissements Financiers (A.P.B.E.F.), non budgétisé ;
- l'augmentation des frais généraux de 24 % imputable à l'accroissement des frais sur immeubles et des frais de publicité et de représentation.

**Le Produit Net Bancaire (PNB)** s'améliore de 23 %, passant de 7,4 milliards de F CFA en 2006 à 9,2 milliards de F CFA en 2007. Cette performance est très satisfaisante en raison de la vive concurrence dans le secteur bancaire ivoirien.

RBE  
+ 24 %

**Le résultat brut d'exploitation** s'établit à 4,3 milliards de F CFA, en progression de 24 % par rapport à l'année précédente, après une dotation aux amortissements de 444 millions de F CFA.

**Operating income** increased by 23%, driven by increased treasury income. At CFAF 14 billion in 2007, this income was 13% higher than budgeted.

**Treasury income** consists of interest on interbank lending, on correspondent accounts, and income from investment securities. It amounted to CFAF 2 billion in 2007, up 62% from the previous fiscal year, and 75% higher than projected.

This performance was driven chiefly by the strong contribution from investments and lending to the state, the latter transactions reflecting a concern to achieve a better return on cash holdings.

**Interest generated by customer credits** increased by 20% to CFAF 12 billion in 2007. This breaks down into interest on direct credit, transaction fees and the recovery of miscellaneous expenses and revenues, for 73%, 24% and 3% respectively.

**Operating expenses** totalled CFAF 9.8 billion, up 24% from the prior fiscal year. This increase can chiefly be explained by:

- the sharp 69% increase in expenses on treasury and interbank transactions, due to the increased volume of credits in syndication in the BANK OF AFRICA Group backed up by interbank lending;
- the 28% increase in payroll costs, resulting from the staff build-up, wage rises of about 4%, and the wage realignment required by the professional association of banks and financial institutions (A.P.B.E.F.), not budgeted;
- the 24% increase in overheads attributable to increased expenditure on buildings and advertising and representation expenses.

**Net Banking Income (NBI)** improved by 23%, from CFAF 7.4 billion in 2006 to CFAF 9.2 billion in 2007. This is a highly satisfactory performance given the strong competition in the Côte d'Ivoire banking sector.

**Gross operating profit** came in at CFAF 4.3 billion, up 24% from the previous year, after provisions for depreciation and amortisation of CFAF 444 million.



**Le résultat net après impôts** ressort à 2 135 millions de F CFA en dépit d'un effort important de constitution de provisions pour créances douteuses de 2 132 millions de F CFA.

Malgré la forte compétition, durcie notamment avec l'arrivée de nouvelles banques sur le marché, qui se manifeste en particulier par les évolutions des taux débiteurs et créditeurs réduisant la marge de flexibilité dans nos négociations commerciales, la BOA-CÔTE D'IVOIRE présente pour la première fois à ses actionnaires un résultat net comptable supérieur à 2 milliards de F CFA.

La Banque poursuit avec vigueur son développement, avec des résultats encourageants. Ces performances sont essentiellement liées à la redynamisation de l'animation commerciale, à l'ouverture d'une nouvelle Agence de proximité, au lancement de la carte VISA, à l'installation de guichets WESTERN UNION dans les agences et au lancement d'une communication institutionnelle grand public.

La Banque a procédé, au cours du dernier trimestre, à la quatrième augmentation de son capital depuis 2002, pour le porter de 3 milliards de F CFA à 3,8 milliards de F CFA.

Pour l'exercice 2008, les prévisions tablent sur :

- un accroissement significatif d'audience de la Banque ;
- une nouvelle progression de la collecte des ressources ;
- la poursuite de la politique d'offre de crédit engagée depuis deux ans ;
- une maîtrise des charges d'exploitation ;
- une nouvelle amélioration du résultat bénéficiaire.

La normalisation de la situation socio-politique en Côte d'Ivoire devrait fortement contribuer à l'amélioration de la rentabilité de la Banque.

Au vu du bénéfice de 2 135 milliards de F CFA, les membres du Conseil d'Administration proposent aux actionnaires le versement d'un dividende de 20 % du nouveau capital social, soit 760 millions de F CFA, et le report en réserve du reliquat.

Ces résultats honorables ont été rendus possibles grâce à la qualité du travail et à la force de l'engagement de l'ensemble du personnel de la Banque, et au soutien continu de tous ses actionnaires. Nous tenons donc à remercier vivement les uns et les autres et nous espérons pouvoir bénéficier du même appui de chacun pour l'exercice 2008.

**Post-tax net profit** amounted to CFAF 2,135 million, despite a major effort of CFAF 2,132 million for bad debt provisions.

Competition is strong, and is especially tough since new banks have entered the market, with in particular debtor and creditor rate trends reducing the margin of flexibility in our commercial negotiations. Despite this, however, for the first time BOA-CÔTE D'IVOIRE presented to its shareholders a net book income exceeding CFAF 2 billion.

The Bank continues to expand vigorously, with encouraging results. This performance is chiefly due to revitalisation of the sales drive, the opening of a new neighbourhood branch office, the launch of the VISA card, the installation of WESTERN UNION counters in the branches and the launch of institutional consumer communications.

In the last quarter, the Bank made its fourth capital increase since 2002, taking its share capital from CFAF 3 billion to CFAF 3.8 billion.

For fiscal year 2008, the projections are as follows:

- A significant increase in the Bank's audience;
- Further growth in deposit collection;
- Continuation of the credit offer policy underway for two years now;
- Control over operating expenses;
- A further profit improvement.

The normalisation of the socio-political situation in Côte d'Ivoire should make a strong contribution to improvement in the Bank's profitability.

In light of the profit of CFAF 2,135 billion, the Board proposes to pay shareholders a dividend equal to 20% of the new share capital, i.e. CFAF 760 million, and to transfer the remainder to reserves.

These good results have been made possible by the quality of the work and the strength of commitment of all the Bank's personnel and the continuing support of all its shareholders. We should therefore like to thank you all warmly and we hope to enjoy the same support from you all in 2008.



*Pont de lianes à Lieupleu sur la rivière Cavally.  
Vine bridge at Lieupleu on the Cavally river. © Jean DALBAN*

## Rapport Général des Commissaires aux Comptes

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

- le contrôle des comptes annuels de la BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE (BOA-CÔTE D'IVOIRE), tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- les vérifications relatives au fonctionnement des organes sociaux et du contrôle interne ;
- le 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 ; 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 conformément aux principes comptables édictés par le Plan Comptable Bancaire de l'Union Monétaire Ouest Africaine (UMOA).

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

### Pertes d'actifs

---

La Banque a subi des pertes d'actifs évaluées à 217 millions de F CFA consécutives à un hold-up intervenu à l'Agence de Biétry (85 millions de F CFA) et diverses fraudes (132 millions de F CFA).

Les enquêtes et les actions judiciaires en cours n'ont pas connu de dénouement à la date de ce rapport.

Les différents sinistres ayant été déclarés à la société d'assurance de la Banque, la Direction n'a constitué des provisions que pour la quote-part des pertes correspondant aux franchises définies dans le contrat d'assurance.

Les opérations concernées figurent ainsi en compte d'attente à l'actif du bilan de la Banque et sont provisionnées à hauteur de 111 millions de F CFA, dans les comptes au 31 décembre 2007.

### Braquage à la BCEAO

---

Le 28 août 2002, la BANQUE CENTRALE DES ÉTATS DE L'AFRIQUE DE L'OUEST (BCEAO) a été victime d'un vol à main armée dans ses locaux à Abidjan. Le préjudice subi par la BOA-CÔTE D'IVOIRE à ce titre, est évalué à 100 millions de F CFA. Ce montant inscrit à l'actif du bilan n'a pas fait l'objet d'une provision pour dépréciation dans les comptes annuels, car la direction de la Banque nous a indiqué qu'elle attendait un remboursement de la part de la Banque Centrale, à l'instar de ses confrères concernés.

## 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.

Nous portons à votre connaissance les principales constatations suivantes :

- L'activité de contrôle interne est assurée en interne par le Contrôle Général qui est rattaché à la Direction Générale. Le Contrôle Général adresse à la Direction Générale des rapports sur l'exécution du planning des contrôles, les anomalies relevées et sur le suivi des recommandations.

La Direction de l'Inspection du Groupe procède à des contrôles mensuels des opérations comptables et effectue des missions ponctuelles sur d'autres thèmes.

- Le système de gestion des risques est renforcé par la présence d'un « Compliance Officer ». Il est chargé de veiller au respect strict des procédures internes, de la législation et de la réglementation bancaire. Il se prononce également sur la mise en place des différents concours.

Son action vise principalement à prévenir et circonscrire les risques de mise en cause de la responsabilité de la Banque.

- Un comité d'audit, directement rattaché au Conseil d'Administration, a pour principale attribution l'examen de la politique générale, la stratégie et l'organisation du contrôle des risques.

- Les politiques générales en matière de crédit et de collecte des dépôts sont définies par la Direction du Groupe et la Direction Générale. Elles sont décrites dans le plan triennal de développement (PTD) et sont régulièrement mises en œuvre. Le PTD adopté pour la période 2007-2009 a pour principaux axes stratégiques :

- la poursuite de l'expansion de la Banque ;
- la maîtrise des risques de toute nature ;
- le développement de la profitabilité de la Banque ;
- l'amélioration du professionnalisme des agents.

# Rapports des Commissaires aux Comptes

Les principaux axes d'amélioration des procédures de contrôle interne existantes sont présentés ci-après :

- Les Distributeurs Automatiques de Billets devraient faire l'objet d'un inventaire physique formalisé aux différentes dates d'arrêts comptables ;
- Les interventions du Contrôle Général de la Banque et de l'Inspection du Groupe devraient comporter un volet informatique destiné à vérifier le fonctionnement correct des applications bancaires et l'absence de dysfonctionnement dans le traitement des opérations automatisées ;
- Les états financiers ou les rapports de certification des comptes des sociétés emprunteuses devraient être systématiquement collectés pour la mise à jour des dossiers de crédit tenus par la Banque ;
- Les garanties hypothécaires apportées par les clients devraient être régulièrement réévaluées, notamment par un expert immobilier, afin de s'assurer que la valeur retenue en garantie des engagements est satisfaisante.

## 3. RESPECT DE LA RÉGLEMENTATION BANCAIRE

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

Nous portons à votre attention les observations suivantes :

- La Banque n'a pas déduit de ses fonds propres effectifs, la provision exigée par la Commission Bancaire lors de son dernier contrôle mais non comptabilisée pour un montant de 100 millions de F CFA. Cette provision est relative au braquage intervenu dans les locaux de la BCEAO ;
- Le ratio de structure du portefeuille est à 0,49 % pour un minimum réglementaire de 60 %.

## 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.

Par ailleurs, conformément à l'article 35 de la loi bancaire n°90-589 du 25 juillet 1990, nous vous informons que les en-cours de 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 829 millions de F CFA au 31 décembre 2007, et représentent 10,93 % des fonds propres effectifs de la Banque à cette date. Le plafond autorisé par la réglementation bancaire est de 20 %.

Abidjan, le 15 mai 2008

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS CÔTE D'IVOIRE  
**Armand FANDOHAN**  
Expert comptable diplômé

ERNST & YOUNG  
**CAROLINE ORIO**  
Expert comptable diplômé



# Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

## SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

---

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 (GIE), 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 des Administrateurs, Directeur Général ou Directeur Général Adjoint, ou entre la BANK OF AFRICA – CÔTE D'IVOIRE (BOA-CÔTE D'IVOIRE) et toute autre entreprise dont l'un des Administrateurs serait propriétaire, associé en nom, gérant, Administrateur ou Directeur.

Cette réglementation ne porte pas sur les opérations courantes conclues à des conditions normales (art. 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'attache à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, conformément à l'article 35 de la loi bancaire du 25 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. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2007

---

### 1.1. AU TITRE DE L'ARTICLE 440 DU DROIT DES SOCIÉTÉS DE L'OHADA

---

En application de l'article 440 de l'Acte Uniforme de l'OHADA relatif au droit des Sociétés Commerciales et du GIE, nous avons été informés de la conclusion sur l'exercice 2007 de nouvelles conventions.

Avec la société AFRICAN FINANCIAL HOLDING (AFH)

---

#### *Administrateurs concernés*

Monsieur Paul DERREUMAUX.

Monsieur Francis SUEUR.

#### *Modalités*

Convention de prêt convertible subordonné de 300 millions de F CFA conclue en juin 2007 et accordée par la société AFH à la BOA-CÔTE D'IVOIRE pour une durée de 5 ans et 6 mois.

Les intérêts annuels supportés par la Banque au titre de cet emprunt sont déterminés comme suit :

- Intérêt fixe : le prêt subordonné donne droit à une rémunération annuelle nette de 5,90 % ;
- Intérêt variable : en cas de distribution de dividendes par l'emprunteur durant la période où l'encours du principal est supérieur à zéro F CFA, cet encours donne droit à une rémunération nette complémentaire de sorte que la rémunération nette annuelle globale de l'encours du prêt atteigne le taux de rémunération des fonds propres de l'emprunteur (dividendes/fonds propres) sur la même période.

# Rapports des Commissaires aux Comptes

La charge supportée par la BOA-CÔTE D'IVOIRE durant l'exercice 2007, au titre de cette convention, s'élève à 13,9 millions de F CFA.

Avec la BANK OF AFRICA – BÉNIN (BOA-BÉNIN)

---

## *Administrateurs concernés*

- Monsieur Paul DERREUMAUX.
- Monsieur Benoît MAFFON.

## *Modalités*

Convention de prêt convertible subordonné de 600 millions de F CFA conclue en juin 2007 et accordée par la BOA-BÉNIN pour une durée de 5 ans et 6 mois.

Les intérêts annuels supportés par la Banque au titre de cet emprunt sont déterminés comme suit :

- Intérêt fixe : le prêt subordonné donne droit à une rémunération annuelle nette de 5,90 % ;
- Intérêt variable : en cas de distribution de dividendes par l'emprunteur durant la période où l'encours du principal est supérieur à zéro F CFA, cet encours donne droit à une rémunération nette complémentaire de sorte que la rémunération nette annuelle globale de l'encours du prêt atteigne le taux de rémunération des fonds propres de l'emprunteur (dividendes/fonds propres) sur la même période.

La charge supportée par la BOA-CÔTE D'IVOIRE durant l'exercice 2007, au titre de cette convention, s'élève à 27,8 millions de F CFA.

## 1.2 AU TITRE DE L'ARTICLE 35 DE LA LOI N°90 018 DU 27 JUILLET 1990

---

Aucune nouvelle convention visée par l'article 35 de la loi n°90 018 du 27 juillet 1990 ne nous a été signalée par le Conseil d'Administration.

## **2. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS D'EXERCICES ANTÉRIEURS ET DONT L'EXÉCUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE**

---

### 2.1 AU TITRE DE L'ARTICLE 440 DU DROIT DES SOCIÉTÉS DE L'OHADA

---

En application de l'article 440 de l'Acte Uniforme de l'OHADA relatif au droit des Sociétés Commerciales et du GIE, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Avec la société AFRICAN FINANCIAL HOLDING (AFH)

---

## *Administrateurs concernés*

- Monsieur Paul DERREUMAUX.
- Monsieur Francis SUEUR.

## *Modalités*

Emprunt accordé à la BOA-CÔTE D'IVOIRE et subordonné à la garantie de bonne fin des crédits en souffrance de BANORIENT SA et de BANORABE HOLDING SA, cédés à la société AFRICAN FINANCIAL HOLDING (AFH.) pour 2 439 184,65 euros, soit 1 600 millions de F CFA.

Cet emprunt a été partiellement converti en actions pour 609 796,07 euros soit 400 millions de F CFA au cours de l'augmentation du capital approuvée par votre Assemblée Générale durant l'exercice 2007.

Le solde de cet emprunt s'établit au 31 décembre 2007 à 1 829 388,58 euros, soit 1 200 millions de F CFA.

Avec la société AFH – SERVICES

---

*Administrateurs concernés*

- Monsieur Paul DERREUMAUX.

*Modalités*

La BOA-CÔTE D'IVOIRE a signé avec la société AFH – SERVICES une convention d'assistance technique. La charge supportée au titre de cette convention par la BOA-CÔTE D'IVOIRE durant l'exercice 2007 s'élève à 284 millions de FCFA hors taxes.

Avec la SCI OLYMPE

---

*Administrateurs concernés*

- Monsieur Paul DERREUMAUX.

*Modalités*

Contribution de la BOA-CÔTE D'IVOIRE au financement de la construction de son siège social. Le solde du prêt consenti, préalablement enregistré en compte courant, s'élève à 622,2 millions de F CFA au 31 décembre 2007. Ce prêt est rémunéré au taux de 5 %.

Avec la société AFH-OCÉAN INDIEN

---

*Administrateurs concernés*

- Monsieur Paul DERREUMAUX.

*Modalités*

Contribution de la BOA-CÔTE D'IVOIRE au capital social de la BANK OF AFRICA – MADAGASCAR (BOA-MADAGASCAR) pour 78,7 millions de F CFA. Ces titres ont été entièrement cédés le 19 septembre 2007 par la BOA-CÔTE D'IVOIRE pour 149,14 millions, soit une plus value dégagée de 70,42 millions de F CFA.

Avec la BOA-BÉNIN

---

*Administrateurs concernés*

- Monsieur Paul DERREUMAUX.
- Monsieur Benoît MAFFON.

*Modalités*

Prêt subordonné de 1 000 millions de F CFA consenti pour une durée de 5 ans et 6 mois rémunéré au taux de 5,50 %. Une partie de cet emprunt contracté par la BOA-CÔTE D'IVOIRE, soit 800 millions a été remboursée au cours de l'exercice 2007. Le solde actuel de ce prêt est de 200 millions de F CFA. La charge supportée par la BOA-CÔTE D'IVOIRE durant l'exercice 2007 au titre de cet emprunt s'élève à 31,5 millions de F CFA.

## 2.2. AU TITRE DE L'ARTICLE 35 DE LA LOI N°90 018 DU 27 JUILLET 1990

---

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

# Rapports des Commissaires aux Comptes

## Avec la BOA-BÉNIN

Les modalités des conventions liant la BOA-CÔTE D'IVOIRE et la BOA-BÉNIN s'analysent comme suit :

- emprunts interbancaires : l'encours au 31 décembre 2007 est de 650 millions de F CFA et les charges d'intérêts enregistrées par la BOA-CÔTE D'IVOIRE au titre de l'exercice s'élèvent à 68,9 millions de F CFA ;
- dépôt de garantie de 1 000 millions de F CFA : ce dépôt est rémunéré au taux de 5 % l'an et a abouti au versement de 50 millions de F CFA de charges d'intérêts pour la BOA-CÔTE D'IVOIRE ;
- garantie à première demande à hauteur de 2 000 millions de F CFA dans le cadre des obligations émises par la BOA-BÉNIN : la commission est fixée à 0,5 % l'an, soit 10 millions de F CFA de produits pour la BOA-CÔTE D'IVOIRE ;
- prêts interbancaires (au nombre de 4) accordés à la BOA-BÉNIN pour un montant total de 2 600 millions de F CFA : ces prêts ont été intégralement remboursés au cours de l'année 2007. Les produits d'intérêts perçus par BOA-CÔTE D'IVOIRE au titre de ces prêts ont été de 87,04 millions de F CFA ;
- compte courant bancaire de la BOA-BÉNIN : le solde est créditeur de 3 511,17 millions de FCFA dans les livres de la BOA-CÔTE D'IVOIRE au 31 décembre 2007.

## Avec la société AFH

La société AFH a accordé une contre-garantie de 1 000 millions de F CFA à la BOA-CÔTE D'IVOIRE adossée à la garantie de 2 000 millions de F CFA accordée à la BOA-BÉNIN, dans le cadre de l'émission d'un emprunt obligataire émis par cette dernière.

## Avec la BANK OF AFRICA – NIGER (BOA-NIGER)

Le compte ordinaire ouvert par la BOA-NIGER dans les livres de BOA-CÔTE D'IVOIRE présente un solde créditeur de 2 034,03 millions de F CFA à la clôture de l'exercice 2007.

## Avec la BANK OF AFRICA – MALI (BOA-MALI)

Au 31 décembre 2007, le solde du compte ordinaire de la BOA-MALI dans les livres de la BOA-CÔTE D'IVOIRE est créditeur de 1 056,42 millions de F CFA

## Avec la BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL (BOA-SÉNÉGAL)

Le compte ordinaire ouvert par la BOA-SÉNÉGAL dans les livres de BOA-CÔTE D'IVOIRE présente un solde créditeur de 825,91 millions de F CFA à la clôture de l'exercice 2007.

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

Au 31 décembre 2007, le solde du compte ordinaire de la BOA-BURKINA FASO dans les livres de la BOA-CÔTE D'IVOIRE est créditeur de 2 145,90 millions de F CFA.

## Avec la BANK OF AFRICA – KENYA (BOA-KENYA)

Au 31 décembre 2007, le solde du compte ordinaire de la BOA-CÔTE D'IVOIRE dans les livres de la BOA-KENYA est créditeur de 173,15 millions de F CFA.

Abidjan, le 15 mai 2008

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS CÔTE D'IVOIRE  
**Armand FANDOHAN**  
Expert comptable diplômé

ERNST & YOUNG  
**Caroline ORIO**  
Expert comptable diplômé

# Bilan / Compte de Résultat / Résolutions

*Balance Sheet / Income Statement / Resolutions*



*Baobab dans la région de Korhogo.  
Baobab, in the region of Korhogo.  
© Jean DALBAN*

# Bilan Comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

Actif / Assets	Exercice / Fiscal year 2006	Exercice / Fiscal year 2007
CAISSE / CASH	1 341 197 201	1 812 762 497
CRÉANCES INTERBANCAIRES / INTERBANK PLACEMENTS	34 779 133 516	36 914 836 131
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	25 676 618 256	10 599 680 502
• BANQUE CENTRALE / CENTRAL BANKS	2 300 569 395	8 275 295 067
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	20 000 000 000	0
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	3 376 048 861	2 324 385 435
• À TERME / TERM DEPOSITS	9 102 515 260	26 315 155 629
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' LOANS	69 128 799 271	107 137 795 031
• PORTEFEUILLE D'EFFETS COMMERCIAUX / PORTFOLIO OF DISCOUNTED BILLS	6 898 233 666	6 857 119 761
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT	0	0
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	6 898 233 666	6 857 119 761
• AUTRES CONCOURS À LA CLIENTÈLE / OTHER CUSTOMER CREDIT FACILITIES	34 957 087 191	55 654 803 678
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT	828 747 205	1 088 747 982
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	34 128 339 986	54 566 055 696
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS / ORDINARY DEBTOR ACCOUNTS	27 273 478 414	44 625 871 592
• AFFACTURAGE / FACTORING	0	0
TITRES DE PLACEMENT / CURRENT SECURITIES	7 510 204 000	20 059 134 000
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES / INVESTMENTS IN ASSOCIATES	1 163 206 258	940 164 968
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	103 927 885	89 495 510
IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS	3 646 590 910	3 500 316 793
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS / SHAREHOLDERS & ASSOCIATES	0	0
AUTRES ACTIFS / OTHER ASSETS	2 996 061 159	8 506 460 560
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	976 660 456	529 152 931
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL	0	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF / TOTAL ASSETS</b>	<b>121 645 780 656</b>	<b>179 490 118 421</b>

Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	Exercice / Fiscal year 2006	Exercice / Fiscal year 2007
ENGAGEMENTS DONNÉS / COMMITMENTS GIVEN	17 836 906 648	20 427 860 970
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	4 393 923 743	3 908 203 770
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / TO CREDIT INSTITUTIONS	0	0
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE / TO CUSTOMERS	4 393 923 743	3 908 203 770
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES GIVEN	13 442 982 905	16 519 657 200
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / ON BEHALF OF CREDIT INSTITUTIONS	2 237 523 788	2 007 947 264
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE / ON BEHALF OF CUSTOMERS	11 205 459 117	14 511 709 936
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY		

<b>Passif / Liabilities</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2006</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2007</b>
<b>DETTES INTERBANCAIRES / INTERBANK LIABILITIES</b>	<b>16 908 340 562</b>	<b>58 528 528 020</b>
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	3 980 024 142	9 910 716 536
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	0	0
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	3 980 024 142	9 910 716 536
• À TERME / TERM DEPOSITS	12 928 316 420	48 617 811 484
<b>DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' DEPOSITS</b>	<b>91 596 954 693</b>	<b>101 522 813 442</b>
• COMPTES D'ÉPARGNE À VUE / SAVINGS DEPOSIT ACCOUNTS	2 517 984 044	3 379 057 319
• COMPTES D'ÉPARGNE À TERME / TIME DEPOSIT ACCOUNTS	0	0
• BONS DE CAISSE / SHORT-TERM BORROWINGS	2 155 175 789	2 984 013 454
• AUTRES DETTES À VUE / OTHER DEMAND DEPOSITS	43 541 228 774	48 576 605 974
• AUTRES DETTES À TERME / OTHER TIME DEPOSIT ACCOUNTS	43 382 566 086	46 583 136 695
<b>DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / DEBTS EVIDENCED BY SECURITIES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AUTRES PASSIFS / OTHER LIABILITIES</b>	<b>1 895 459 447</b>	<b>6 659 695 347</b>
<b>COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS</b>	<b>2 333 257 162</b>	<b>1 747 456 685</b>
<b>ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES &amp; CHARGES / RESERVES FOR CONTINGENCIES &amp; LOSSES</b>	<b>0</b>	<b>60 000 000</b>
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES / STATUTORY PROVISIONS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FONDS AFFECTÉS / EARMARKED FUNDS</b>	<b>1 600 000 245</b>	<b>1 200 000 245</b>
<b>EMPRUNTS &amp; TITRES SUBORDONNÉS / SUBORDINATED LOANS &amp; SECURITIES</b>	<b>1 000 000 000</b>	<b>1 100 000 000</b>
<b>SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT / INVESTMENT SUBSIDIES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS</b>	<b>523 423 370</b>	<b>548 457 817</b>
<b>CAPITAL / CAPITAL</b>	<b>3 000 000 000</b>	<b>3 800 000 000</b>
<b>PRIMES LIÉES AU CAPITAL / SHARE PREMIUMS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RÉSERVES / RESERVES</b>	<b>1 454 699 120</b>	<b>2 184 451 232</b>
<b>ÉCARTS DE RÉÉVALUATION / REVALUATION DIFFERENCES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>REPORT À NOUVEAU (+/-) / RETAINED EARNINGS (+/-)</b>	<b>1 965 311</b>	<b>3 893 945</b>
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE / NET INCOME</b>	<b>1 331 680 746</b>	<b>2 134 821 688</b>
<b>TOTAL DU PASSIF / TOTAL LIABILITIES</b>	<b>121 645 780 656</b>	<b>179 490 118 421</b>

<b>Hors Bilan / Off-Balance-Sheet</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2006</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2007</b>
<b>ENGAGEMENTS REÇUS / COMMITMENTS RECEIVED</b>	<b>73 402 227 641</b>	<b>103 713 319 842</b>
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	0	0
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	0	0
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS	0	0
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES RECEIVED	73 402 227 641	103 713 319 842
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	7 286 325 233	33 143 509 013
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS	66 115 902 408	70 569 810 829
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY	0	0

# Résultat

Comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

## Charges / Expenses

Exercice / Fiscal year 2006

Exercice / Fiscal year 2007

<b>INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / INTEREST &amp; RELATED EXPENSES</b>	<b>3 917 385 077</b>	<b>4 726 295 284</b>
• SUR DETTES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK DEBTS	1 326 597 564	2 240 012 573
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' DEBTS	2 590 787 513	2 486 282 711
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / ON SECURITIES	0	0
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES	0	0
<b>CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES / EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>COMMISSIONS / COMMISSION</b>	<b>72 554 288</b>	<b>131 628 881</b>
<b>CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / EXPENSES ON FINANCIAL OPERATIONS</b>	<b>36 727 273</b>	<b>31 203 354</b>
• CHARGES SUR TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT EXPENSES	0	0
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / FOREIGN EXCHANGE EXPENSES	36 727 273	31 203 354
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTION EXPENSES	0	0
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE SERVICES FINANCIERS / EXPENSES ON FINANCIAL SERVICE OPERATIONS	0	0
<b>CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER BANK OPERATING EXPENSES</b>	<b>20 713 771</b>	<b>37 076 824</b>
<b>FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING EXPENSES</b>	<b>3 491 899 322</b>	<b>4 380 227 411</b>
• FRAIS DE PERSONNEL / PERSONNEL COSTS	1 204 464 648	1 541 701 503
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX / OTHER GENERAL EXPENSES	2 287 434 674	2 838 525 908
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS</b>		
/ DEPRECIATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	440 298 739	444 203 704
<b>SOLDE EN PERTE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN</b>		
/ DEFICIT ON CORRECTIONS TO SECURITIES, LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET	1 686 733 330	1 752 029 639
<b>EXCÉDENT DES DOTATIONS SUR LES REPRISES DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX</b>		
/ EXCESS OF PROVISIONS OVER FUNDS RECOVERED FOR GENERAL BANKING RISKS	88 000 000	25 000 000
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES / EXCEPTIONAL EXPENSES</b>	<b>40 176 570</b>	<b>18 051 754</b>
<b>PERTES SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / LOSSES FROM PREVIOUS YEARS</b>	<b>285 034 757</b>	<b>338 701 950</b>
<b>IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES / CORPORATE INCOME TAX</b>	<b>192 646 008</b>	<b>187 676 410</b>
<b>RÉSULTAT / RESULT</b>	<b>1 331 680 746</b>	<b>2 134 821 688</b>
<b>TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES</b>	<b>11 603 849 881</b>	<b>14 206 916 899</b>



<b>Produits / Income</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2006</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2007</b>
<b>INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / INTEREST AND RELATED INCOME</b>	<b>8 106 047 316</b>	<b>10 030 295 241</b>
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LOANS	860 465 443	1 283 162 272
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' LOANS	7 245 581 873	8 747 132 969
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT / ON SECURITIES	0	0
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / OTHER INTEREST & RELATED INCOME	0	0
<b>PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES / INCOME FROM LEASING &amp; RELATED OPERATIONS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>COMMISSIONS / COMMISSION</b>	<b>2 019 685 643</b>	<b>2 100 393 318</b>
<b>PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / INCOME FROM FINANCIAL TRANSACTIONS</b>	<b>1 208 588 075</b>	<b>1 594 527 631</b>
• PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT / INCOME FROM CURRENT SECURITIES	389 756 373	738 123 338
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS / DIVIDENDS AND RELATED INCOME	64 946 649	79 496 996
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / INCOME FROM FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	393 011 630	381 280 108
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / INCOME FROM OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	360 873 423	395 627 189
<b>PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS</b>	<b>0</b>	<b>9 365 610</b>
<b>PRODUITS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING INCOME</b>	<b>147 109 060</b>	<b>359 126 189</b>
<b>REPRISE D'AMORTISSEMENTS ET DE PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS</b>		
/ RECOVERY OF DEPRECIATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS	0	0
<b>SOLDE EN BÉNÉFICE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN</b>		
/ SURPLUS ON CORRECTIONS TO VALUE OF LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET ITEMS	0	0
<b>EXCÉDENT DES REPRISES SUR LES DOTATIONS DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX</b>		
/ SURPLUS RECOVERED ON PROVISION OF FUNDS FOR GENERAL BANKING RISKS	0	0
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS / EXCEPTIONAL INCOME</b>	<b>1 513 250</b>	<b>21 529 507</b>
<b>PRODUITS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS</b>	<b>120 906 537</b>	<b>91 679 403</b>
<b>PERTES / LOSS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS / TOTAL INCOME</b>	<b>11 603 849 881</b>	<b>14 206 916 899</b>

# Résultat

Comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

Produits & Charges	Exercice 2006	Exercice 2007
<b>INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS</b>	<b>8 106 047 316</b>	<b>10 030 295 241</b>
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	860 465 443	1 283 162 272
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	7 245 581 873	8 747 132 969
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT	0	0
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	0	0
<b>PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES</b>	<b>-3 917 385 077</b>	<b>-4 726 295 284</b>
• SUR DETTES INTERBANCAIRES	-1 326 597 564	-2 240 012 573
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	-2 590 787 513	-2 486 282 711
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	0	0
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	0	0
<b>CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MARGE D'INTÉRÊT</b>	<b>4 188 662 239</b>	<b>5 303 999 957</b>
<b>PRODUITS DE COMMISSIONS</b>	<b>2 019 685 643</b>	<b>2 100 393 318</b>
<b>CHARGES DE COMMISSIONS</b>	<b>-72 554 288</b>	<b>-131 628 881</b>
<b>RÉSULTAT NET DES COMMISSIONS</b>	<b>1 947 131 355</b>	<b>1 968 764 437</b>
<b>RÉSULTATS NETS SUR</b>		
• OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT	389 756 373	738 123 338
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS	64 946 649	79 496 996
• OPÉRATIONS DE CHANGE	356 284 357	350 076 754
• OPÉRATIONS DE HORS BILAN	360 873 423	395 627 189
<b>RÉSULTAT NET OPÉRATIONS FINANCIÈRES</b>	<b>1 171 860 802</b>	<b>1 563 324 277</b>
<b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>0</b>	<b>9 365 610</b>
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>-20 713 771</b>	<b>-37 076 824</b>
<b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>	<b>147 109 060</b>	<b>359 126 189</b>
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION</b>	<b>-3 491 899 322</b>	<b>-4 380 227 411</b>
• FRAIS DE PERSONNEL	-1 204 464 648	-1 541 701 503
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	-2 287 434 674	-2 838 525 908
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS</b>	<b>-440 298 739</b>	<b>-444 203 704</b>
<b>REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>3 501 851 624</b>	<b>4 343 072 531</b>
<b>RÉSULTAT NET DES CORRECTIONS DE VALEUR</b>	<b>-1 686 733 330</b>	<b>-1 752 029 639</b>
<b>EXCÉDENT NET DES DOTATIONS ET REPRISES SUR FRBG</b>	<b>-88 000 000</b>	<b>-25 000 000</b>
<b>RÉSULTAT COURANT (AVANT IMPÔT)</b>	<b>1 727 118 294</b>	<b>2 566 042 892</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-38 663 320</b>	<b>3 477 753</b>
<b>RÉSULTAT SUR EXERCICES ANTÉRIEURS</b>	<b>-164 128 220</b>	<b>-247 022 547</b>
<b>IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b>	<b>-192 646 008</b>	<b>-187 676 410</b>
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>1 331 680 746</b>	<b>2 134 821 688</b>

<b>Income &amp; Expenses</b>	<b>Fiscal year 2006</b>	<b>Fiscal year 2007</b>
<b>INTEREST AND RELATED INCOME</b>	<b>8 106 047 316</b>	<b>10 030 295 241</b>
• ON INTERBANK LOANS	860 465 443	1 283 162 272
• ON CUSTOMERS' LOANS	7 245 581 873	8 747 132 969
• ON SECURITIES	0	0
• OTHER INTEREST AND RELATED INCOME	0	0
<b>INCOME FROM LEASING AND RELATED OPERATIONS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>INTEREST AND RELATED EXPENSES</b>	<b>-3 917 385 077</b>	<b>-4 726 295 284</b>
• ON INTERBANK DEBTS	-1 326 597 564	-2 240 012 573
• ON CUSTOMERS' DEBTS	-2 590 787 513	-2 486 282 711
• ON SECURITIES	0	0
• OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES	0	0
<b>EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS</b>		
<b>INTEREST MARGIN</b>	<b>4 188 662 239</b>	<b>5 303 999 957</b>
<b>COMMISSION INCOME</b>	<b>2 019 685 643</b>	<b>2 100 393 318</b>
<b>COMMISSION EXPENSES</b>	<b>-72 554 288</b>	<b>-131 628 881</b>
<b>NET RESULT FROM COMMISSION</b>	<b>1 947 131 355</b>	<b>1 968 764 437</b>
<b>NET RESULT FROM</b>		
• CURRENT SECURITIES TRANSACTIONS	389 756 373	738 123 338
• DIVIDENDS AND RELATED TRANSACTIONS	64 946 649	79 496 996
• FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	356 284 357	350 076 754
• OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	360 873 423	395 627 189
<b>NET INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS</b>	<b>1 171 860 802</b>	<b>1 563 324 277</b>
<b>OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS</b>	<b>0</b>	<b>9 365 610</b>
<b>OTHER BANK OPERATING EXPENSES</b>	<b>-20 713 771</b>	<b>-37 076 824</b>
<b>OTHER INCOME FROM NON-BANKING OPERATIONS</b>	<b>147 109 060</b>	<b>359 126 189</b>
<b>OTHER NON-BANKING OPERATING EXPENSES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>GENERAL OPERATING EXPENSES</b>	<b>-3 491 899 322</b>	<b>-4 380 227 411</b>
• PERSONNEL COSTS	-1 204 464 648	-1 541 701 503
• OTHER GENERAL EXPENSES	-2 287 434 674	-2 838 525 908
<b>DEPRECIATION &amp; AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS</b>	<b>-440 298 739</b>	<b>-444 203 704</b>
<b>RECOVERY OF DEPRECIATION &amp; AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>GROSS OPERATING PROFIT</b>	<b>3 501 851 624</b>	<b>4 343 072 531</b>
<b>NET RESULT FROM VALUE ADJUSTMENTS</b>	<b>-1 686 733 330</b>	<b>-1 752 029 639</b>
<b>NET SURPLUS FROM ALLOCATIONS AND REVERSALS ON RESERVES FOR GBR</b>	<b>-88 000 000</b>	<b>-25 000 000</b>
<b>PRE-TAX OPERATING INCOME</b>	<b>1 727 118 294</b>	<b>2 566 042 892</b>
<b>EXTRAORDINARY ITEMS</b>	<b>-38 663 320</b>	<b>3 477 753</b>
<b>RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS</b>	<b>-164 128 220</b>	<b>-247 022 547</b>
<b>CORPORATE INCOME TAX</b>	<b>-192 646 008</b>	<b>-187 676 410</b>
<b>NET INCOME FROM THIS FINANCIAL PERIOD</b>	<b>1 331 680 746</b>	<b>2 134 821 688</b>

# Résolutions

## Resolutions

### PREMIÈRE RÉOLUTION

L'Assemblée Générale après avoir entendu lecture du Rapport du Conseil d'Administration et du Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2007, les approuve dans toutes leurs parties et approuve les comptes 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 2 134 821 688 F CFA après une dotation aux amortissements de 444 203 734 F CFA, une provision pour risques généraux de 25 034 447 F CFA et après paiement de l'impôt sur les bénéfices de 187 676 410 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'Organisation pour l'Harmonisation du Droit des Affaires en Afrique (OHADA), approuve sans réserve 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

Selon les propositions du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale, après en avoir délibéré, décide l'affectation comme suit de la totalité du bénéfice net de l'exercice et du report à nouveau antérieur.

	En F CFA
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>2 134 821 688</b>
Réserve légale	320 223 253
Report à nouveau antérieur	3 893 945
Dividende (20 % du capital)	760 000 000
Réserve facultative	1 050 000 000
Nouveau report à nouveau	8 492 380

### 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.

Fiscal year 2007 closed with a profit of CFAF 2,134,821,688 after amortizations of CFAF 444,203,734 as well as a provision for general risks of CFAF 25,034,447 and payment of CFAF 187,676,410 in corporate income tax.

In addition, after reviewing the external auditors' special report on agreements covered by article 440 of the OHADA Uniform Act, 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 decided to allocate all net profits for fiscal year 2007 and the previous balance brought forward as follows:

	In CFAF
<b>Income for the period</b>	<b>2,134,821,688</b>
Legal reserve	320,223,253
Previous balance brought forward	3,893,945
Dividend (20 % of the capital)	760,000,000
Optional reserve	1,050,000,000
New balance brought forward	8,492,380

### TROISIÈME RÉOLUTION

En application de la précédente résolution, l'Assemblée Générale décide que, après règlement à l'État de l'impôt sur le revenu des Valeurs Mobilières (IRVM) au taux de 12 % sur le dividende brut, il sera effectivement versé aux actionnaires un dividende net d'impôt correspondant à une rémunération de 1 760 F CFA par action de 10 000 F CFA.

Le paiement de ce dividende s'effectuera au Siège Social par estampillage du coupon n°9 de l'action remise à chaque actionnaire.

### QUATRIÈME RÉOLUTION

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

### 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 12% of the gross dividend, shareholders will effectively be paid a net dividend corresponding to a remuneration of CFAF 1,760 per share of CFAF 10,000.

The dividend will be paid at the Bank's headquarters on stamping of coupon 9 of the share certificate held by each shareholder.

### FOURTH RESOLUTION

The Annual General Meeting conferred on all holders of an original, extract or 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

### 1.1. PRÉSENTATION DES COMPTES

Le bilan et le compte de résultat de la BANK OF AFRICA – CÔTE D'IVOIRE (BOA-CÔTE D'IVOIRE) ont été établis conformément aux dispositions du Plan Comptable Bancaire (PCB) applicables aux banques et établissements financiers des pays membres de l'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA) qui est entré en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 1996, ainsi qu'aux principes et méthodes comptables généralement admis dans la profession bancaire en Côte d'Ivoire.

### 1.2. MÉTHODES ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUÉS PAR RUBRIQUE

#### 1.2.1. Comptabilisation des produits et charges bancaires

Les intérêts et commissions assimilées sont comptabilisés pour leur montant couru au prorata temporis. Les commissions non assimilées à des intérêts et correspondant à des prestations de services sont enregistrées à la date de réalisation de l'opération.

#### 1.2.2. Créances sur la clientèle

Conformément aux dispositions du plan comptable bancaire, les crédits à la clientèle sont ventilés suivant leur durée initiale définie comme suit :

CRÉDITS À COURT TERME	INFÉRIEUR À DEUX ANS
CRÉDITS À MOYEN TERME	ENTRE DEUX ET DIX ANS
CRÉDITS À LONG TERME	SUPÉRIEUR À DIX ANS

#### 1.2.3. Provisions pour dépréciation des créances en souffrances

##### • Classification des créances en souffrance

Les crédits en souffrance comprennent les créances impayées ou immobilisées, les créances douteuses et litigieuses :

- Les créances impayées représentent les échéances impayées depuis 6 mois au plus et n'ayant pas fait l'objet de prorogation de terme ou de renouvellement.
- Les créances immobilisées représentent les échéances impayées depuis 6 mois au plus et dont le remboursement, sans être compromis, ne peut être effectué par le débiteur en raison d'obstacles indépendants de sa volonté.
- Les créances douteuses et litigieuses sont des créances présentant un risque probable ou certain de non recouvrement.

##### • Composition des créances douteuses et litigieuses

La BOA-CÔTE D'IVOIRE a changé de dénomination sociale en 1996 à la suite de la cession au profit du Groupe AFRICAN FINANCIAL HOLDING (AFH) de 86 % du capital de l'UBCI-BANAFRIQUE représentant la participation de la BANORABE. Les engagements en souffrance figurant à l'actif du bilan de BOA-CÔTE D'IVOIRE comprennent les créances douteuses et litigieuses issues de l'ancienne gestion BANAFRIQUE ainsi que celles résultant de la nouvelle gestion de BOA-CÔTE D'IVOIRE.

##### • Règles de provisionnement des créances douteuses et litigieuses

Les créances en souffrance font l'objet d'une provision déterminée au cas par cas. L'instruction n° 94-05 du 16 août 1994 du plan comptable bancaire définit les règles minimales de provisionnement des risques en souffrance. Ces règles ont été modifiées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2000 par l'instruction n° 2000/01/RB du 1<sup>er</sup> janvier 2000.

#### 1.2.4. Opérations en devises

Les positions de change sont évaluées aux cours de change officiels de fin de période. Tous les actifs et passifs libellés en monnaies étrangères et figurant au bilan sont donc évalués aux cours de change officiels en vigueur à la clôture de l'exercice. Les gains ou pertes de change latents ou définitifs, sont constatés à la fin de chaque période au compte de résultat en contrepartie des comptes de contre-valeur de position de change.

### 1.2.5. Comptabilisation des opérations d'encaissement

Les opérations d'encaissement pour lesquelles la Banque reçoit des valeurs (effets commerciaux, chèques, avis de prélèvement, titres et coupons) pour présentation au paiement, soit pour son compte, soit pour le compte de tiers, sont enregistrées conformément aux dispositions contenues dans l'instruction n° 94-14 du 16 août 1994 du plan comptable bancaire.

Les opérations d'encaissement concernent les effets commerciaux escomptés, les valeurs reçues à l'encaissement avec crédit immédiat et les valeurs reçues à l'encaissement et non disponibles.

Conformément aux dispositions contenues dans l'instruction n° 94-14 du 16 août 1994, les valeurs reçues à l'encaissement et non disponibles sont enregistrées dans des comptes de hors bilan.

### 1.2.6. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent les frais de développement informatique qui sont comptabilisés à leur coût d'acquisition et font l'objet d'un amortissement sur une durée de 3 ans.

### 1.2.7. Immobilisation corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition selon le principe du coût historique. Les amortissements sont pratiqués selon la méthode linéaire, sur la base des taux suivants :

MATÉRIEL ET OUTILLAGE D'EXPLOITATION	10 %
MOBILIER D'EXPLOITATION	10 %
MATÉRIEL DE TRANSPORT	33,33 %
MATÉRIEL INFORMATIQUE	25 %
AGENCEMENT, INSTALLATIONS	10 %
MATÉRIEL ET MOBILIER DE LOGEMENT	10 %
CONSTRUCTION	5 %

### 1.2.8. Provisions réglementées

Le montant de cette rubrique correspond à la provision spéciale pour risque afférent aux opérations de crédit à moyen et long terme dont la constitution est autorisée par l'article 6-III-C-F du Code Général des impôts. La BOA-CÔTE D'IVOIRE a utilisé la faculté de comptabiliser cette provision depuis l'exercice clos le 31/12/1998.

Le montant de la dotation annuelle aux provisions fiscalement déductible est limitée à 5 % du bénéfice comptable et le montant global de la provision ne peut excéder 5 % du montant total de l'encours des crédits à long et moyen terme.

### 1.2.9. Titres de participation

Ils sont comptabilisés à leur coût d'acquisition et font l'objet d'une dépréciation par rapport à leur valeur intrinsèque correspondant à la quote-part de l'actif net détenue.

## 2 OBSERVATIONS SUR LE BILAN

### 2.1. OPÉRATIONS AVEC LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

Les échéances des créances et des dettes avec les établissements de crédit s'analysent de la manière suivante :

Échéance	Au 31/12/2006*		Au 31/12/2007*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
DE 0 À 1 MOIS	34 779	13 808	36 915	45 379
DE 1 MOIS À 3 MOIS			-	-
DE 3 MOIS À 6 MOIS			-	-
DE 6 MOIS À 2 ANS			-	1 650
DE 2 ANS À 5 ANS		2 100	-	11 500
PLUS DE 5 ANS		1 000	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>34 779</b>	<b>16 908</b>	<b>36 915</b>	<b>58 529</b>

### 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	43 173	72 269	63 004	74 424
DE 1 MOIS À 3 MOIS	2 565	3 739	4 507	4 266
DE 3 MOIS À 6 MOIS	2 669	4 870	7 056	11 243
DE 6 MOIS À 2 ANS	9 820	5 483	11 749	10 144
DE 2 ANS À 5 ANS	7 122	5 236	14 412	1 446
PLUS DE 5 ANS	645	-	3 266	-
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	3 135	-	3 144	-
<b>TOTAL</b>	<b>69 129</b>	<b>91 597</b>	<b>107 138</b>	<b>101 523</b>

#### 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	1 262	7 287	1 143	10 881
ENTREPRISES PRIVÉES	67 867	80 780	105 250	89 454
SOCIÉTÉS D'ÉTAT ET ÉTABLISSEMENTS PUBLICS				
ÉTAT ET ORGANISMES ASSIMILÉS		3 530	745	1 188
<b>TOTAL</b>	<b>69 129</b>	<b>91 597</b>	<b>107 138</b>	<b>101 523</b>

\* 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	11 797	13 501
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	-10 235	-11 263
<b>CRÉANCES DOUTEUSES NETTES</b>	<b>1 562</b>	<b>2 238</b>

### 2.3. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Participation	Montant participation*		Capital*	Part BOA %
	Brut	Net		
<b>DANS LES BANQUES ET ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS</b>				
• ACTIBOURSE S.A.	45	45	300	15,00 %
• BANK OF AFRICA - BÉNIN	251	251	8 000	3,14 %
• BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL	10	10	2 750	0,36 %
• BANK OF AFRICA - KENYA	284	284	6 817	4,17 %
• AFRIC INVEST	229	229	54 570	0,42 %
<b>SOUS TOTAL</b>	<b>819</b>	<b>819</b>		
<b>DANS LES AUTRES SOCIÉTÉS</b>				
• AISSA SARL	7	7	42	16,67 %
• SCI OLYMPE	90	90	400	22,50 %
• BOA GROUP S.A.	4	4	26 226	0,02 %
• SHBR	18	18	632	2,85 %
• CTMI	1	1	44	2,27 %
• DIVERS	1	1		
<b>SOUS TOTAL</b>	<b>121</b>	<b>121</b>		
<b>TOTAL PARTICIPATIONS</b>	<b>940</b>	<b>940</b>		

### 2.4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Nature	Au 31/12/2006*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2007*
IMMOBILISATIONS BRUTES	373	46	0	419
AMORTISSEMENTS CUMULÉS	-270	-59	0	-329
<b>TOTAL NET</b>	<b>103</b>	<b>-13</b>	<b>0</b>	<b>90</b>

\* En millions de F CFA

## 2.5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature	Au 31/12/2006*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2007*
<b>IMMOBILISATIONS BRUTES</b>				
• IMMOBILISATIONS EN COURS	126	0	-111	15
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	5 154	357	-7	5 504
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	0			0
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE				0
<b>AMORTISSEMENTS</b>				
• IMMOBILISATIONS EN COURS				0
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	-1 634	-385	0	-2 019
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION				0
<b>TOTAL NET</b>	<b>3 646</b>	<b>-28</b>	<b>-118</b>	<b>3 500</b>

## 2.6. AUTRES ACTIFS/PASSIFS

### 2.6.1. Autres actifs

Nature	2006*	2007*
DÉBITEURS DIVERS	355	2 086
VALEURS NON IMPUTÉES		1 739
VALEURS À L'ENCAISSEMENT	1 447	3 318
VALEURS À REJETER EN COMPENSATION	742	109
DÉPÔTS ET CAUTIONNEMENT	59	74
STOCKS ET EMPLOIS DIVERS		
CRÉANCES RATTACHÉES	393	1 180
<b>TOTAL</b>	<b>2 996</b>	<b>8 506</b>

### 2.6.2. Autres passifs

Nature	2006*	2007*
DETTES FISCALES		
DETTES SOCIALES		
CRÉDITEURS DIVERS	804	684
DETTES RATTACHÉES	1 092	1 617
DIVERS		4 359
<b>TOTAL</b>	<b>1 896</b>	<b>6 660</b>

\* En millions de F CFA

## 2.7. COMPTES D'ORDRE ET DIVERS

### 2.7.1. Actif

Compte d'ordre et divers actif	2006*	2007*
CHARGES COMPTABILISÉES D'AVANCE	101	93
PRODUITS À RECEVOIR	586	198
DIVERS	289	238
<b>TOTAL</b>	<b>976</b>	<b>529</b>

### 2.7.2. Passif

Compte d'ordre et divers passif	2006*	2007*
CHARGES À PAYER	538	344
PRODUITS PERÇUS D'AVANCE	73	1 171
DIVERS	1 722	232
<b>TOTAL</b>	<b>2 333</b>	<b>1 747</b>

## 2.8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

## 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.	523		25	548
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	-			-
RÉSERVES LÉGALES	508	200	-	708
RÉSERVES RÉGLEMENTÉES	3			3
AUTRES RÉSERVES	944	530		1 474
CAPITAL SOCIAL	3 000		800	3 800
FONDS BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES	-		-	-
REPORT À NOUVEAU	2	2	-	4
RÉSULTAT 2006	1 332	-1 332	-	-
RÉSULTAT 2007	-	-	2 135	2 135
<b>TOTAL</b>	<b>6 312</b>	<b>-600</b>	<b>2 960</b>	<b>8 672</b>

\* En millions de F CFA

## 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	39
2006	88
2007	25
<b>SOIT AU 31/12/2007</b>	<b>152</b>

## 2.9.3. Informations sur le capital

Le capital de la BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE s'élève à 3,8 milliards de F CFA.

Il est composé de 380 000 titres d'une valeur nominale de 10 000 F CFA.

La structure financière est la suivante :

Actionnaires	Structure
BOA GROUP SA	74,01 %
BANK OF AFRICA - BÉNIN	3,16 %
ENTREPRISES IVOIRIENNES	5,07 %
PARTICULIERS IVOIRIENS	6,96 %
PARTICULIERS ÉTRANGERS	7,07 %
ATTICA SA	3,73 %

## 3 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Nature	2006*	2007*
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>	<b>17 837</b>	<b>20 428</b>
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	4 394	3 908
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	0	0
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	4 394	3 908
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE	13 443	16 520
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	2 238	2 008
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE	11 205	14 512
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>	<b>73 402</b>	<b>103 713</b>
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	0	0
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	0	0
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	0	0
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE	73 402	103 713
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	7 286	33 143
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	66 116	70 570
• ENGAGEMENTS SUR TITRES		

\* En millions de F CFA

## 4 OBSERVATIONS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

### 4.1. INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS

Nature	2006*	2007*
<b>SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES</b>	<b>860</b>	<b>1 283</b>
• À VUE	147	142
• À TERME	713	1 141
<b>SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE</b>	<b>7 246</b>	<b>8 747</b>
• CRÉANCES COMMERCIALES	814	777
• AUTRES CRÉDITS À COURT TERME	741	1 109
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	3 454	4 063
• CRÉDITS À MOYEN TERME	2 215	2 770
• CRÉDITS À LONG TERME	22	28
<b>TOTAL</b>	<b>8 106</b>	<b>10 030</b>

### 4.2. INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES

Nature	2006*	2007*
<b>SUR DETTES INTERBANCAIRES</b>	<b>1 326</b>	<b>2 240</b>
• À VUE	219	289
• À TERME	1 107	1 951
<b>SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE</b>	<b>2 591</b>	<b>2 486</b>
• À VUE	543	354
• À TERME	2 048	2 132
<b>TOTAL</b>	<b>3 917</b>	<b>4 726</b>

### 4.3. COMMISSIONS

Nature	2006*	2007*
<b>COMMISSIONS PERÇUES (PRODUITS)</b>	<b>2 020</b>	<b>2 100</b>
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	73	70
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	1 947	2 030
<b>COMMISSIONS VERSÉES (CHARGES)</b>	<b>-72</b>	<b>-132</b>
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	-59	-111
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	-13	-21

### 4.4. FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION

#### 4.4.1. Frais de personnel

Nature	2006*	2007*
<b>SALAIRES ET TRAITEMENTS</b>	<b>988</b>	<b>1 246</b>
<b>CHARGES SOCIALES</b>	<b>216</b>	<b>295</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 204</b>	<b>1 541</b>

\* En millions de F CFA

## 4.4.2. Autres frais généraux

Nature	2006*	2007*
IIMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	319	346
REDEVANCE DE CRÉDIT BAIL	0	56
LOYERS	107	238
ENTRETIEN ET RÉPARATIONS	165	162
PRIMES D'ASSURANCE	44	54
INTERMÉDIAIRES ET HONORAIRES	767	842
PUBLICITÉ, PUBLICATIONS ET RELATIONS PUBLIQUES	86	248
DÉPLACEMENTS MISSIONS ET RÉCEPTIONS	76	67
FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	200	264
ACHATS NON STOCKÉS DE MATIÈRES ET FOURNITURES	260	288
JETONS DE PRÉSENCE	40	42
MOINS VALUES DE CESSIONS	0	2
AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	223	229
<b>TOTAL</b>	<b>2 287</b>	<b>2 838</b>

## 4.5. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

Nature	2006*	2007*
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS</b>		
• DES IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	440	444
• DES IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION		
<b>REPRISES</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>440</b>	<b>444</b>

## 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	2 046	2 132
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	75	98
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	88	85
PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	641	617
REPRISES DE PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-1 089	-1 129
REPRISES DE PROVISIONS SUR AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	-43	-5
REPRISES DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-31	-45
RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES		
<b>TOTAL</b>	<b>1 687</b>	<b>1 753</b>

\* En millions de F CFA

## 5 AUTRES INFORMATIONS

### 5.1. EFFECTIFS MOYENS

Catégories	2006	2007
CADRES EXPATRIÉS	3	3
CADRES LOCAUX	25	35
GRADES	54	59
EMPLOYÉS	31	32
PERSONNEL NON BANCAIRE	5	5
PERSONNEL TEMPORAIRE	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>118</b>	<b>134</b>

### 5.2. CONTREVALEUR DES COMPTES EN DEVISES

Nature	2006*	2007*
<b>ACTIF</b>		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	8 146	5 037
• BILLETS ET MONNAIES	278	215
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	7 856	4 817
VALEURS À L'ENCAISSEMENT ET DIVERS	12	5
<b>PASSIF</b>		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	3	0
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	3	0
• REFINANCEMENTS	0	0
• AUTRES SOMMES DUES	0	0
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	3 469	0
• COMPTES ORDINAIRES	3 469	0

### 5.3. AFFECTATION DES RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2007

Nature	En F CFA
RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2007	2 134 821 688
REPORT À NOUVEAU DE L'EXERCICE 2006	3 893 945
<b>TOTAL À RÉPARTIR</b>	<b>2 138 715 633</b>
RÉSERVE LÉGALE (15% DU RÉSULTAT)	320 223 253
DIVIDENDE (20% DU CAPITAL)	760 000 000
AUTRES RÉSERVES	1 050 000 000
NOUVEAU REPORT À NOUVEAU	8 492 380
<b>TOTAL RÉPARTI</b>	<b>2 138 715 633</b>

\* En millions de F CFA

## 6 RÉSULTAT DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature	2003	2004	2005	2006	2007
<b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
• CAPITAL SOCIAL*	2 000	2 500	2 500	3 000	3 800
• NOMBRE DES ACTIONS ORDINAIRES EXISTANTES	200 000	250 000	250 000	300 000	380 000
<b>OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE*</b>					
• CHIFFRE D'AFFAIRES	8 264	9 841	10 577	11 481	14 092
• BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	3 396	3 330	3 321	3 740	4 544
• IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	15	318	205	193	188
• BÉNÉFICE APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	80	643	729	1 332	2 135
<b>RÉSULTATS PAR ACTION**</b>					
• APRÈS IMPÔTS, AVANT AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	16 905	12 048	12 464	11 823	11 463
• APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	400	2 572	2 918	4 440	5 618
<b>PERSONNEL</b>					
• EFFECTIF MOYEN DES SALARIÉS PENDANT L'EXERCICE	92	92	114	118	134
• MONTANT DE LA MASSE SALARIALE DE L'EXERCICE*	770	850	834	988	1 246
• SOMMES VERSÉES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX*	74	76	200	216	297

\* En millions de F CFA

\*\* En F CFA









## BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE

Abidjan Plateau, Angle Avenue Terrasson de Fougères et Rue Gourgas  
01 BP 4132 – Abidjan 01 – CÔTE D'IVOIRE  
Tél. : (225) 20 30 34 00 – Fax : (225) 20 30 34 01  
SWIFT : AFRICIAB – Email : <information@boacoteivoire.com>  
www.boacoteivoire.com

### AGENCES ABIDJAN

/ ABIDJAN BRANCHES

#### ■ AGENCE CENTRALE

Plateau, Angle Avenue Terrasson de Fougères et Rue Gourgas  
01 BP 4132 - Abidjan 01  
Tél. : (225) 20 30 34 00 - Fax : (225) 20 30 34 01

#### ■ AGENCE ELITE

Plateau, Angle Avenue Terrasson de Fougères et Rue Gourgas  
01 BP 4132 - Abidjan 01  
Tél. : (225) 20 30 34 00 / 12 - Fax : (225) 20 30 34 01

#### ■ BIETRY

Boulevard de Marseille - 01 BP 4132 - Abidjan 01  
Tél. : (225) 21 35 18 39 à 42 - Fax : (225) 21 35 18 43

#### ■ COMMERCE

Avenue du Général de Gaulle, Immeuble Nabil  
01 BP 4132 - Abidjan 01  
Tél. : (225) 20 33 13 90 - Fax : (225) 20 33 23 98

#### ■ MARCORY

Rue de la Paix - 01 BP 4132 - Abidjan 01  
Tél. : (225) 21 21 79 90 à 98 - Fax : (225) 21 21 79 99

#### ■ II PLATEAUX

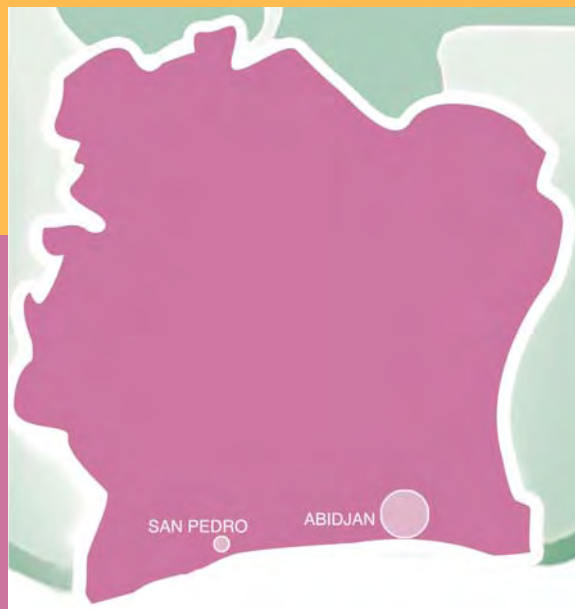
Rue des Jardins - 01 BP 4132 - Abidjan 01  
Tél. : (225) 22 52 75 35 à 38 - Fax : (225) 22 52 75 39

#### ■ VRIDI

Rue des Pétroliers - 01 BP 4132 - Abidjan 01  
Tél. : (225) 21 21 80 20 à 23 - Fax : (225) 21 21 80 24

#### ■ ZONE 4

Rue Pierre et Marie Curie - 01 BP 4132 - Abidjan 01  
Tél. : (225) 21 75 19 11 à 19 - Fax : (225) 21 75 19 10



### AGENCE RÉGIONALE

/ REGIONAL BRANCH

#### ■ SAN PEDRO

Boulevard de la République - 01 BP 11 - San Pedro  
Tél. : (225) 34 71 73 50 à 55 - Fax : (225) 34 71 73 51