

# BANK OF AFRICA - **NIGER**

RAPPORT ANNUEL 2007 ANNUAL REPORT



GRUPE BANK OF AFRICA

# Sommaire

## Table of contents

Introduction <i>Introduction</i>	
Banques et Filiales du Groupe en 2007 <i>Group Banks and Subsidiaries in 2007</i>	1
Les points forts du Groupe <i>Group strong points</i>	2
Produits et Services disponibles <i>(French only)</i>	4
Le mot du Directeur Général <i>Message from the Managing Director</i>	6-7
Faits marquants Chiffres-clés <i>Key facts and figures</i>	8 9
Conseil d'Administration, Capital <i>Board of Directors, Capital</i>	10
Engagements citoyens de la Banque <i>(French only)</i>	11
Rapport du Conseil d'Administration <i>Board of Directors' report</i>	12
Rapports des Commissaires aux Comptes Rapport Général Rapport Spécial <i>(French only)</i>	24 27
Bilan et Compte de Résultat <i>Balance sheet and Income statement</i>	37
Résolutions <i>Resolutions</i>	44-45
Annexes <i>(French only)</i>	46



## BANK OF AFRICA - NIGER

La BOA-NIGER, issue du rachat d'une banque existante par le Groupe BANK OF AFRICA, a été ouverte en 1994 sous sa nouvelle dénomination. Banque à profil « tous publics », comme l'ensemble des filiales bancaires du Groupe, la BOA-NIGER dispose aujourd'hui de huit agences. La BOA-NIGER est également la seconde BOA à être cotée à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières d'Abidjan (BRVM), depuis décembre 2003.

### BANK OF AFRICA - NIGER

*BOA-NIGER was set up in 1994 under its new name, after the acquisition of an existing bank by the BANK OF AFRICA Group. Like all the Group's subsidiaries, BOA-NIGER serves all categories of customer and now has seven branches. BOA-NIGER is also the second BOA to be listed on the Abidjan Regional Stock Exchange (BRVM), since December 2003.*

*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 PROPARGO, 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: PROPARGO, 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

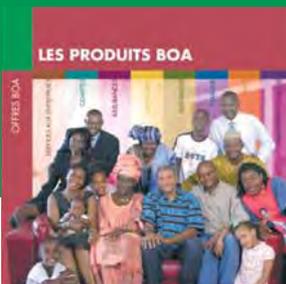
- 25 years' experience in Africa.

# Les produits des Banques du Groupe

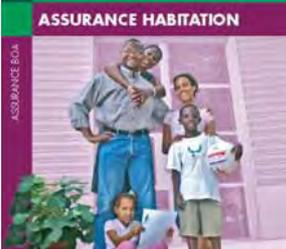
## RÉSEAU FRANCOPHONE BANK OF AFRICA

## BOA-NIGER

<b>Assurances</b>	Assurance Études		
	Assurance Prévoyance		
	Assurance Retraite		
<b>Comptes</b>	Compte à Vue	"Compte Chèque"	●
	Compte Devises		●
	Compte Elite		●
	Compte Jeunes		
<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		
	Avance Tabaski		●
	Découvert 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		●
	Chèques de Voyage		
	Transfert Flash		●
	Western Union		●
<b>Services Associés</b>	Chèque de Banque		●
	Recharge de Téléphone Électronique		



A chacun son produit



Pour protéger votre maison



Pour garantir l'avenir de vos enfants



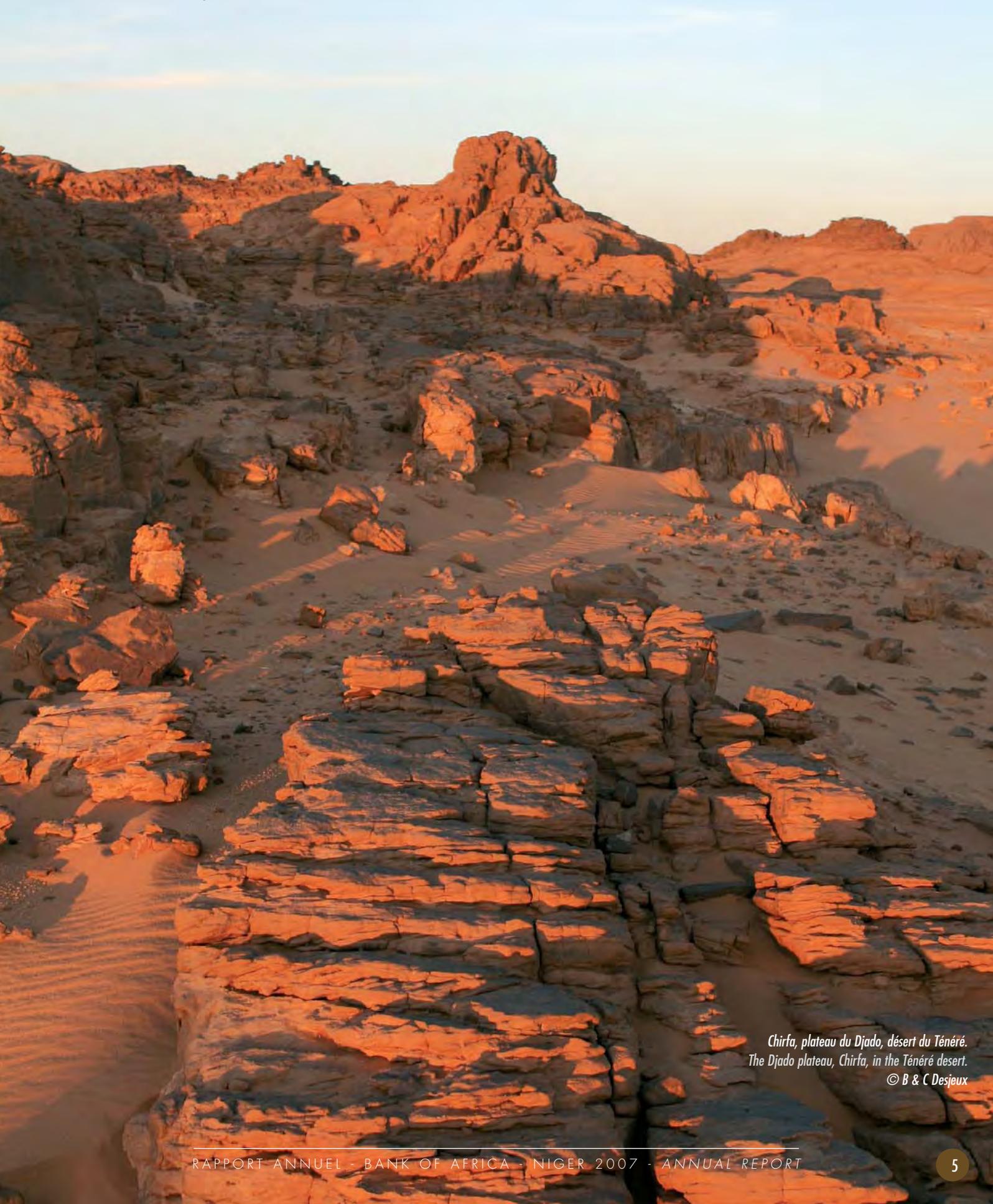
Pour plus de pouvoir



Pour vous accompagner au quotidien

# Rapport Annuel Activité 2007

*Annual Report 2007*



*Chirfa, plateau du Djado, désert du Ténéré.  
The Djado plateau, Chirfa, in the Ténéré desert.  
© B & C Desjeux*

# Le mot du Directeur Général



Fleur de frangipanier. / Frangipane flowers. © P. & C. Desjeux



En 2007, le Niger a connu une situation marquée, sur le plan politique, par la recrudescence de la rébellion dans le Nord du pays et, sur le plan économique, par la revalorisation significative du prix de l'uranium.

C'est dans cet environnement que les comptes de l'exercice 2007 de la BANK OF AFRICA - NIGER

(BOA-NIGER) ont confirmé et amplifié l'évolution positive observée au cours des quatre exercices précédents ; en effet, les principaux indicateurs de la Banque ont connu une amélioration remarquable par rapport à ceux de l'année précédente.

Ainsi, les dépôts de la clientèle ont atteint le niveau record de 48,7 milliards de F CFA, soit une hausse de près de 34 % par rapport à la période antérieure.

L'accroissement du nombre de comptes actifs de la Banque s'est poursuivi de façon significative ; ceux-ci ont enregistré en 2007 une augmentation de 20,2 %, après celles de 2006, 2005 et 2004 qui étaient respectivement de 28,1 %, 45,0 % et 63,5 %. Cette progression continue concerne tous les types de comptes et de clientèles.

Les engagements de la clientèle ont crû de 30,4 %, en atteignant 49 milliards de F CFA. Cette forte poussée a été encouragée par le rôle

*On the political scene, 2007 saw renewed unrest in northern Niger, and the economy was marked by the significant increase in the price of uranium.*

*Against this backdrop, BANK OF AFRICA - NIGER (BOA-NIGER) confirmed and reinforced the positive trend recorded during the four previous years, with the main indicators showing a dramatic improvement on those of 2006.*

*Customer deposits reached the record volume of CFAF 48.7 billion, a year-on-year rise of nearly 34%.*

*The number of active accounts continued to increase significantly. In 2007 they were up 20.2%, following growth of 28.1%, 45.0% and 63.5% in 2006, 2005 and 2004. This continuous progress applies to all types of account and customer.*

*The customer credit portfolio was up by 30.4% and came to CFAF 49 billion. This sharp rise was spurred by the leading role played by the Bank in the financing of major Niger businesses and was managed in line with the strict lending policy that has always been applied by BOA-NIGER.*

## Message from the Managing Director

de leader joué par la Banque dans la mise en place de financements en faveur des grandes entreprises nigériennes et s'est faite dans le respect de la politique de rigueur en matière d'octroi de crédit, qui a toujours caractérisé la BOA-NIGER

Le développement remarquable de la Banque a entraîné l'accroissement des produits d'exploitation de 37,9 % et a permis à celle-ci d'atteindre les niveaux de résultats les plus élevés depuis son implantation au Niger. Ainsi, le Produit Net Bancaire a encore cette année marqué un niveau record en se situant à 4,7 milliards de F CFA, soit une progression de près 17,4 % par rapport à l'année précédente. Le bénéfice d'exploitation s'est établi à 1 783,4 millions de F CFA contre 1 463,8 millions de F CFA en 2006.

Le résultat avant impôt est ressorti au 31 décembre 2007 à 1 752,9 millions de F CFA, soit une hausse significative de 34 %. Quant au résultat net, celui-ci s'est élevé de 33 % en 2007, à un niveau de 1 067,7 millions de F CFA contre 803 millions de F CFA en 2006.

L'ensemble de ces résultats a ramené le coefficient d'exploitation de la Banque à 53,1 %, ce qui constitue la meilleure valeur jamais obtenue.

Les performances atteintes en 2006 avaient donné à la BOA-NIGER les caractéristiques d'une Institution majeure et stable, celles de 2007 les ont renforcées.

Soucieuse d'inscrire cette dynamique de développement dans la durée, la BOA-NIGER s'est fixé, dans le cadre de son nouveau Plan Triennal de Développement 2007-2009, des objectifs ambitieux de croissance, de rentabilité et de qualité du service.

Du reste, fidèle à sa volonté de toujours mieux satisfaire sa clientèle, la BOA-NIGER a élargi au cours de l'exercice son réseau en province, en ouvrant au mois de juin une agence à Tillabéri, qui s'ajoute à celles déjà existantes d'Agadez, de Maradi et de Dosso.

Ainsi, année par année, la BANK OF AFRICA - NIGER s'impose dans le paysage bancaire national nigérien comme une banque de financement, innovante et moderne, ouverte à tous les publics et proche de sa clientèle, en un mot une banque de référence.

**Mamadou SÈNE**  
Directeur Général

*The Bank's remarkable growth led to a significant increase in operating income of 37.9% which enabled it to generate the best results since it started operating in Niger.*

*Consequently, net banking income again set a new record of CFAF 4.7 billion, a rise of nearly 17.4% year on year.*

*Operating profit amounted to CFAF 1,783.4 million, compared to CFAF 1,463.8 million in 2006.*

*At 31 December 2007, pre-tax income totalled CFAF 1,752.9 million, up by an impressive 34%, while net income increased by 33% in 2007, generating CFAF 1,067.7 million compared to CFAF 803 million in 2006.*

*All these results brought the Bank's operating ratio to 53.1%, the best ever achieved by the Bank.*

*Its performance in 2006 established BOA-NIGER as a major, stable institution; the performance of 2007 has consolidated this base.*

*In order to ensure that this dynamic development continues, BOA-NIGER has set itself ambitious objectives for growth, profitability and service quality under its new 2007-2009 Three-Year Development Plan.*

*Moreover, in line with its abiding goal to improve customer service, BOA-NIGER widened its national network, opening a branch in Tillabéri during 2007 in addition to its branches in Agadez, Maradi and Dosso.*

*Year by year, BANK OF AFRICA - NIGER is therefore establishing itself in the Niger banking environment as an innovative and modern bank that works closely with its customers, who come from all sections of the population.*

**Mamadou SÈNE**  
Managing Director



## MARS

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

## MAI

- Participation, à Bamako, aux Rencontres BANK OF AFRICA 2007 pour les Cadres du Réseau.

## JUIN

- Ouverture d'une nouvelle agence, à Tillabéri, ville située à une centaine de kilomètres de Niamey, sur la route menant à la frontière avec le Mali.
- Augmentation du capital social de la Banque, celui-ci passant de 1,5 à 1,95 milliard de F CFA par incorporation de réserves.
- Lancement d'une augmentation du capital social de la Banque, celui-ci passant de 1,9 à 2,3 milliards de F CFA par Offre Publique de Vente (OPV sur la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières).
- Signature d'une Convention de Crédit de 15 milliards de F CFA entre une grande société internationale implantée au Niger et un consortium bancaire dirigé par la BOA-NIGER.

## JUILLET

- Campagne de promotion des « Crédits scolaires » pour la 5<sup>e</sup> année consécutive.

## OCTOBRE

- Franchissement du seuil des 50 milliards de F CFA du total de bilan.

## NOVEMBRE

- Création d'un Service « Marketing et Communication ».

## DÉCEMBRE

- Franchissement du seuil des 45 milliards de F CFA de dépôts de la clientèle.

## MARCH

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

## MAY

- BANK OF AFRICA 2007 Meeting held in Bamako for senior officers of the branch network.

## JUNE

- Opening of a new branch in Tillabéri, a town situated 100 kilometres from Niamey on the way to the Mali border.
- Share capital increase from CFAF 1.5 billion to CFAF 1.95 billion, by incorporating reserves.
- Operation to increase share capital from CFAF 1.9 billion to CFAF 2.3 billion via a public offering on the Regional Stock Exchange .
- Signing of a CFAF 15 billion Credit Agreement between a major international company in Niger and a banking consortium led by BOA-NIGER.

## JULY

- Promotional campaign for school loans for the fifth year running.

## OCTOBER

- Balance sheet total rose above the CFAF 50 billion mark.

## NOVEMBER

- Creation of a new Marketing and Communications department.

## DECEMBER

- Customer deposits rose above the CFAF 45 billion mark.



La "taghlamt" : caravane de chameaux livrant le sel, dans le désert du Ténéré, entre Agadez et Bilma.  
Taghlamt or caravan of camels carrying salt in the Ténéré desert, between Agadez and Bilma. © B & C Desjeux

## Activité

Dépôts clientèle *	48 650
Créances clientèle *	37 986

## Résultat

Produit Net Bancaire *	4 703
Charges de fonctionnement *	2 330
Résultat Brut d'Exploitation *	2 207
Résultat Net *	1 068
Coefficient d'Exploitation (%)	53,1

## Structure

Total Bilan *	70 542
Fonds Propres après répartition *	4 609
Fonds Propres/Total Bilan (%)	6,5
Effectif moyen pendant l'exercice	79

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

## Activity

Deposits *	48,650
Loans *	37,986

## Income

Operating income *	4,703
Operating expenses *	2,330
Gross operating profit *	2,207
Net income *	1,068
Operating ratio (%)	53.1

## Structure

Total Assets *	70,542
Shareholders' equity after distribution *	4,609
Shareholders' equity /Total assets (%)	6.5
Average number of employees	79

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

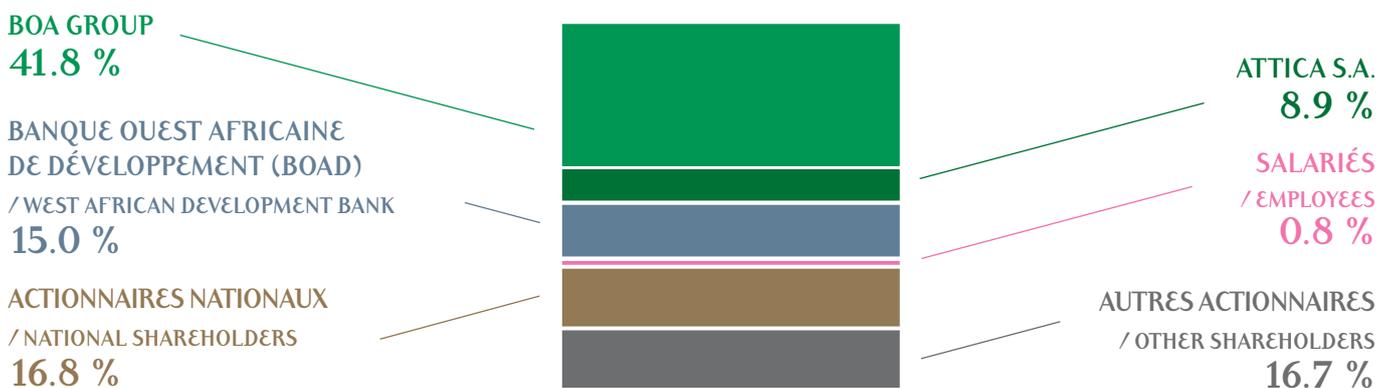
Le Conseil d'Administration, de 7 membres, est actuellement composé comme suit :  
*The Board of Directors is at present made up of the following 7 members:*

- Paul DERREUMAUX, Président / Chairman
- BANK OF AFRICA - BENIN (BOA-BENIN), représentée par / represented by Benoît MAFFON
- BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD) / WEST AFRICAN DEVELOPMENT BANK, représentée par / represented by Eric Raymond BIO
- Georges ABALLO
- Ousmane DAOU
- Abdourahmane DIOUF
- Boureima WANKOYE

## Capital

## Capital

Au 31 décembre 2007, la répartition du capital s'établit comme suit :  
*At 31 December 2007, the bank's capital was held as follows:*



# Engagements citoyens de la Banque

**La BANK OF AFRICA – NIGER (BOA-NIGER) a compris qu'une entreprise ne peut être véritablement « citoyenne », que lorsqu'elle allie de façon harmonieuse sa responsabilité économique et sa responsabilité sociétale et environnementale.**

C'est ce que la BOA-NIGER a fait en mettant en place en 2006 un Système de Gestion Environnemental et Social (SGES) et en entreprenant des actions d'organisation et de sensibilisation pour le rendre opérationnel.

En 2007, l'engagement citoyen de la BOA-NIGER s'est ainsi manifesté dans divers domaines, dont :

## **Le domaine économique**

La production de richesses étant l'alpha et l'oméga du développement économique, la BOA-NIGER a contribué grandement au financement de l'économie nationale, à hauteur de près de 40 milliards de F CFA. Elle a notamment joué un rôle moteur dans le financement d'équipements industriels dans des secteurs essentiels comme les télécommunications, la production d'électricité et les mines, pour respectivement 15,0, 5,6 et 10,0 milliards de F CFA.

## **Le domaine environnemental**

Les enjeux de développement durable et plus particulièrement le risque environnemental sont intégrés dans toute analyse de dossiers de crédit que fait la BOA-NIGER. Cette démarche, familière aux grandes entreprises, ne l'est pas forcément pour les moyennes et les petites, ce qui rend la tâche à la fois difficile et pédagogique, tout en étant novateur.

Dans le souci d'apporter sa contribution à la préservation de l'environnement, la BOA-NIGER a, par ailleurs, accepté d'octroyer, dans le cadre de la Foire Régionale de Développement de l'Afrique de l'Ouest organisée par la Banque Mondiale, une subvention de 30 000 USD à un projet de recyclage de déchets solides initié par un investisseur nigérien.

## **Les domaines social et sociétal**

En tant que banque citoyenne et soucieuse d'une présence au cœur des événements, la BOA-NIGER sponsorise tous les ans différentes disciplines sportives : la lutte traditionnelle, élément important du patrimoine culturel nigérien ; le football, passion que partage toute la jeunesse d'Afrique et du monde ; l'athlétisme, symbole de l'effort sur soi ; le tennis et le golf, sports plus élitistes mais qui drainent un nombre élevé de décideurs et de dirigeants d'entreprises.

Par ces actions la BOA-NIGER a également cherché à magnifier le goût de l'effort, le dépassement de soi et la volonté de réussir.

## **Dans le domaine médical**

La BOA-NIGER a apporté sa contribution à la lutte contre la malnutrition infantile par le biais de la seconde subvention octroyée dans le cadre de la Foire Régionale de Développement de l'Afrique de l'Ouest, d'un montant de 20 000 USD, au profit d'un projet de verger de spiruline initié par un scientifique nigérien.

De plus, la BOA-NIGER a décidé en 2007 son adhésion à la Fondation BANK OF AFRICA (Fondation BOA) et la création d'un bureau local de cette Fondation, qui proposera les actions pouvant être menées dans ces différents cadres au Niger, dans les domaines couverts par la Fondation. De premières initiatives seront prises à ce titre dès 2008.



*Stand BOA démontable...*



*Participation de la BOA-NIGER au 29<sup>ème</sup> Championnat de lutte traditionnelle à Dosso.*



*Cérémonie de remise des Prix au Tennis Club de Niamey.*



*Sponsoring du Tournois du Golf Club et du Tennis Club de Niamey.*

# Rapport du Conseil d'Administration

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



Saline de l'oasis de Fachi, plateau de l'Agram, Ténéré.  
Salt-pans at Fachi oasis near the Agram hills, Ténéré. © B & C Desjeux

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

*Economic & financial trends  
during fiscal year 2007*

**En 2007**, la croissance de l'économie mondiale serait de 4,9 % contre 5,4 % en 2006 ce qui constituerait un léger repli ; celui-ci s'explique, d'une part, par le ralentissement de l'économie américaine consécutive à la crise du secteur de l'immobilier et, d'autre part, par la décélération des investissements provoquée par la volatilité des marchés financiers.

**In 2007**, worldwide economic growth dropped to 4.9%, compared with 5.4% in 2006. This slump was a result of the slow-down in the US economy due to the crisis in the real estate sector, combined with the drop in investments caused by the volatility of financial markets.

Toutefois, l'évolution des taux de croissance en 2007 reste légèrement contrastée d'une région à l'autre. Les pays émergents d'Asie, entraînés par la Chine et l'Inde, tout comme la Russie dopée par l'envolée des cours des matières premières, continueraient à conforter leur avance en matière de croissance sur les autres économies du monde.

However, growth rates in 2007 varied slightly from region to region. The emerging Asian economies, led by China and India, as well as Russia, which has benefited from the sharp rise in prices of raw materials, increased their lead in terms of growth on other economies worldwide.

**Dans l'Union Européenne**, la croissance baisserait à 2,3 % en 2007, contre 2,6 % en 2006, du fait du resserrement budgétaire important en Allemagne et en Italie et de la perte de compétitivité de la zone euro, consécutive à l'appréciation de la monnaie européenne.

**In the European Union**, growth dropped from 2.6% in 2006 to 2.3% in 2007, due to severe budget restrictions in Germany and Italy and the strength of the euro, which was detrimental to competitive performance.

**L'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA)**, dont fait partie le Niger, connaîtrait en 2007 un taux de croissance de 4,3 % contre 3,1 % en 2006 ; cette amélioration résulterait, d'abord, de l'environnement économique international globalement favorable

**The West African Economic and Monetary Union (WAEMU)**, which includes Niger, is expected to register growth of 4.3% in 2007, compared with 3.1% in 2006. This improvement is the result, firstly, of an international economic environment that was

à l'Afrique, malgré le ralentissement de l'activité constatée aux États-Unis et, ensuite, de l'amélioration de la gouvernance dans certains pays de l'Union, notamment la Côte d'Ivoire et le Togo.

**Au Niger**, la situation économique, sociale et politique a été principalement marquée en 2007 par la rébellion dans le nord du pays et ses conséquences négatives sur l'économie de la région, notamment le tourisme.

Taux  
de croissance  
2007

+ 3,1 %

**Le taux de croissance** en 2007 s'établirait autour de 3,1 % contre 5,1 % en 2006 ; la baisse serait le fait, d'une part, du ralentissement de la production agricole en 2007 et, d'autre part, du recul des productions minières et énergétiques, heureusement contrebalancés partiellement par les performances attendues des branches des télécommunications et des services publics. Ainsi,

les secteurs primaire, secondaire et tertiaire croîtraient respectivement de 1,8 %, 1,4 % et 4,6 %. Globalement, les contributions respectives desdits secteurs à la croissance du Produit Intérieur Brut (PIB) seraient respectivement de 1,4 point, 0,5 point et 1,2 point.

Vue sous l'angle de la demande, la croissance économique en 2007 au Niger résulterait de la conjonction des trois facteurs suivants : la consommation privée qui croîtrait de 3,1 % ; la consommation finale des administrations publiques qui connaîtrait une hausse importante avec un taux de 5,8 % induite par l'augmentation de toutes les catégories de dépenses courantes hors intérêts sur la dette publique ; l'investissement qui augmenterait de 5,2 % du fait de l'accroissement des dépenses publiques d'équipement et de la poursuite des investissements dans le domaine de la recherche minière, de l'énergie, des télécommunications.

La consommation, l'investissement, les exportations et les importations contribueraient respectivement à la croissance du PIB de 3,0 points, 0,9 point, 0,6 point et -1,4 point.

**L'inflation**, bien maîtrisée en 2006, le resterait en 2007 sous l'effet de la bonne campagne agricole observée en 2006 et de la baisse du cours du dollar vis-à-vis de l'euro et, en revanche, malgré la hausse des prix des hydrocarbures. Au regard de ce qui précède, le taux d'inflation annuel moyen en 2007 est estimé à -1,1 %.

*favourable to Africa on the whole, despite the slow-down in economic activity in the United States, and, secondly, to improved governance in certain countries in the Union, and in particular Côte d'Ivoire and Togo.*

**In Niger**, the economic, social and political situation was marked in 2007 by the rebellion in the North of the country, which had a negative impact on the economy of the region, and particularly on tourism.

**Growth** in 2007 is expected to come in at 3.1%, compared with 5.1% in 2006. This drop was due both to a slow-down in agricultural production in 2007 and to a downward slide in mining and energy output, which was partially offset by the expected good performance of the telecommunications and public service sectors. The rate of growth in the primary, secondary and tertiary sectors is expected to come in at 1.8%, 1.4% and 4.6%, respectively. Overall, the contribution to GDP growth by these sectors was 1.4%, 0.5% and 1.2%, respectively.

Seen from the perspective of demand, Niger's economic growth in 2007 was the result of the three following factors: private consumption grew by 3.1%, while final consumption of the public administration increased by a sizeable 5.8%, due to the increase of all categories of current expenditure, excluding interest on the public debt. Investment rose by 5.2% due to the increase in public expenditure on equipment and continued investment in research in the mining, energy and telecommunications sectors.

The contribution of consumption, investments, exports and imports to GDP growth was 3.0%, 0.9%, 0.6% and -1.4%, respectively.

**Inflation**, which was curbed in 2006, will remain so in 2007 thanks to the good agricultural results in 2006 and the weakening of the dollar against the euro, and despite the hike in the oil prices. In view of the above, the average annual inflation rate is estimated at -1.1% for 2007.

**Niger's public finances** registered an increase in total budgetary revenues (fiscal and non fiscal revenues and donations) of about 19.4% in 2007. State revenues dropped by 1.4%, amounting to 12.1% of the GDP in 2007,

# Rapport du Conseil d'Administration

**Les finances publiques** du Niger connaîtraient en 2007 des recettes budgétaires totales (recettes fiscales, non fiscales et dons) en hausse de l'ordre de 19,4 %. Les recettes de l'État baisseraient de 1,4 % pour représenter 12,1 % du PIB en 2007 contre 13,3 % en 2006. Cette baisse est le fait des recettes non fiscales et de celles des comptes spéciaux ; quant aux recettes fiscales, elles augmenteraient de 9 %. Les dons, hors ceux relatifs à l'Initiative d'Annulation de la Dette Multilatérale, croîtraient de 74,6 %.

Les dépenses budgétaires, tirées, à la fois, par les dépenses courantes et les dépenses en capital, qui croîtraient de 18,2 %, devraient connaître une hausse de 33,1 % pour s'établir à 474,8 milliards de F CFA et représenter 24,5 % du PIB contre 19,2 % en 2006. Aussi, l'exécution des opérations financières de l'État devrait se traduire par une détérioration des soldes budgétaires de base hors PPTTE rapporté au PIB, qui passerait à -1,2 % en 2007, contre 2,8 % en 2006.

**L'encours de la dette publique** intérieure et extérieure se situerait en 2007 à 429,1 milliards de F CFA, soit 21,3 % du PIB nominal en 2007 contre 524,8 milliards de F CFA en 2006, soit 28,2 % du PIB. La dette extérieure continuerait à représenter la part la plus importante de l'endettement du Niger, avec 56,7 % du total en 2007 contre 71,3 % en 2006.

**La balance des paiements extérieurs** laisserait apparaître en 2007 un excédent de 15 milliards de F CFA, soit une amélioration de 69 milliards de F CFA par rapport à 2006. Cet excédent cache une évolution contrastée de la balance courante et celle du compte de capital et d'opérations financières. En effet, la balance courante accuserait un déficit de 209,4 millions de F CFA en 2007, contre 160,9 millions de F CFA en 2006 ; ce déficit serait expliqué par la dégradation des soldes débiteurs de la balance commerciale et de la balance des services, en raison du renchérissement des importations de produits pétroliers, de biens d'équipement et de biens de consommation courante. Le déficit de la balance courante est compensé par l'excédent du compte de capital et d'opérations financières, du fait, notamment, de l'importance des ressources extérieures mobilisées.

**La situation monétaire** en 2007, comparée à celle de 2006, laisserait apparaître une amélioration des avoirs extérieurs nets, un accroissement du crédit intérieur et une hausse de la masse monétaire.

La position nette créditrice des institutions monétaires se serait renforcée en 2007 avec un niveau d'avoirs extérieurs net positif de 160,5 milliards de F CFA contre 147,1 milliards de F CFA en 2006.

compared with 13.3% in 2006. This decrease was the result of non-fiscal revenues and revenues from special accounts. Fiscal revenues increased by 9%. Aid donations, excluding those related to the Multilateral Debt Relief Initiative (MDRI), increased by 74.6%. Budgetary spending, driven by current expenditure and capital expenditure, which grew by 18.2%, should rise by 33.1% to CFAF 474.8 billion, representing 24.5% of GDP, compared to 19.2% in 2006. Consequently, the execution of financial transactions by the State should result in deterioration in the basic budgetary balance, excluding HIPC assistance proportionally to GDP, which went from 2.8% in 2006 to -1.2% in 2007.

**Internal and external public debt** reached CFAF 429.1 billion in 2007, or 21.3% of nominal GDP in 2007, compared with CFAF 524.8 billion in 2006, or 28.2% of GDP. External debt, at 56.7% of the total in 2007, compared with 71.3% in 2006, still represented the most substantial portion of Niger's debt.

**The balance of external payments** showed a surplus of CFAF 15 billion in 2007, an increase of CFAF 69 billion compared to 2006. This surplus masks contrasting movements in the current balance, the capital account balance and the balance of financial operations. The current balance registered a deficit of CFAF 209.4 million in 2007 compared to CFAF 160.9 million in 2006 due to the decline in the trade balance and the balance of service transactions, resulting from the increased price of imports of oil products, equipment and consumer goods. The deficit of the current balance was offset by the surplus in the capital account balance and the balance of financial operations, mainly because of the high level of foreign resources mobilised.

Compared with 2006, **the monetary situation** in 2007 showed an improvement in net external assets compared with 2005, an increase domestic credit and in the money supply.

The exposed net liability position of the monetary institutions improved in 2007, with positive net external assets of CFAF 160.5 billion compared with CFAF 147.1 billion in 2006.

Domestic loans increased by CFAF 26 billion to CFAF 176.9 billion, an increase



© Laurent - Fotolia

Le crédit intérieur connaîtrait une poussée de 26 milliards de F CFA pour se situer à 176,9 milliards de F CFA ; cette hausse résulterait, à la fois, de la détérioration de la Position Nette du Gouvernement et de l'accroissement de l'encours de crédits à l'économie.

La masse monétaire s'établirait à 308,2 milliards de F CFA en 2007 contre 277,6 milliards de F CFA en 2006, soit une progression de 11,0 %.

**Pour la période 2008-2010**, les objectifs de politique économique du Gouvernement s'inscrivent dans le cadre global de la mise en œuvre de la Stratégie de Développement accéléré et de Réduction de la Pauvreté (SDRP), qui a été définie en 2007, à l'issue d'un large processus participatif et qui a fait l'objet d'une réunion entre le Gouvernement du Niger et ses partenaires techniques et financiers les 25 et 26 octobre 2007 à Bruxelles, cette stratégie vise :

- la consolidation des progrès réalisés ;
- la recherche d'une croissance diversifiée, durable et équitablement répartie ;
- la poursuite de l'amélioration de la gestion des finances publiques ;
- le renforcement des ressources humaines ;
- la maîtrise de l'eau et le développement de l'irrigation ;
- la maîtrise de la croissance démographique ;
- l'accès équitable aux services sociaux de base ;
- le renforcement de la protection sociale des groupes vulnérables ;
- le développement des infrastructures ;
- l'observance d'une gouvernance de qualité ;
- la poursuite des réformes favorables au processus d'intégration et à l'amélioration de la compétitivité de l'économie.

**Prévision PIB  
2008-2010  
+ 4 %**

Le cadre macro-économique à moyen terme 2008 - 2010 prévoit un taux de croissance du PIB réel de 4,0 % en moyenne sous l'impulsion du secteur rural, du secteur minier et de celui des infrastructures ; un taux d'inflation moyen annuel de 2,0 %, grâce à un approvisionnement régulier

des marchés en produits de consommation courante, à la constitution régulière du stock de sécurité alimentaire et au respect de la politique monétaire communautaire ; une amélioration du solde budgétaire de base par des mesures visant à optimiser les recettes fiscales et à maîtriser la progression des dépenses courantes ; une résorption progressive du déficit du compte courant de la balance des paiements hors dons ; une réduction progressive du stock d'arriérés de paiement intérieur tout en évitant l'accumulation de nouveaux arriérés.

due both to the deterioration of the government's net position and the rise in loans to the economy.

The money supply reached CFAF 308.2 billion in 2007 compared with CFAF 277.6 billion in 2006, an increase of 11.0%.

**For 2008-2010**, the objectives of the government's economic policy have been set within the global framework of implementation of the Strategy for Accelerated Development and the Reduction of Poverty defined in 2007 (SDRP), following a broad participative process and meetings between the government of Niger and its technical and financial partners on 25 and 26 October 2007 in Brussels. The goals of this strategy are to:

- consolidate progress already made;
- achieve diversified, sustainable and fairly distributed growth;
- pursue improvement in the management of public finances;
- strengthen human resources;
- control water resources and develop irrigation;
- control population growth;
- offer equitable access to basic social services;
- bolster the social protection of vulnerable groups;
- develop infrastructures;
- ensure quality governance;
- pursue reforms relating to the process of economic integration and which enhance the competitiveness of the economy.

The macro-economic picture in the medium term 2008-2010 shows an expected rate of real GDP growth of 4.0% on average, driven by the rural, mining and infrastructure sectors. Average yearly inflation is expected to total 2.0%, thanks to the regular provisioning of the convenience goods markets, regular laying down of contingency food reserves, and compliance with community monetary policy. Domestic resources should be improved by measures aiming to optimise fiscal revenue and keep growth in current expenditure under control. The current account balance of payments deficit, excluding aid donations, should be gradually paid back and the backlog of payment arrears should be reduced, while avoiding the accumulation of further arrears.

# Rapport du Conseil d'Administration



Transport du mil sur un âne à Abalak. / Donkey carrying millet in Abalak. © B & C Desjeux

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

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

Les comptes de l'exercice 2007 de la BANK OF AFRICA - NIGER (BOA-NIGER), première année du Plan Triennal de Développement 2007-2009, confirment et amplifient l'évolution satisfaisante constatée au cours des trois derniers exercices. Tous les indicateurs ont évolué favorablement par rapport à ceux de l'année 2006 ; le produit net bancaire et le bénéfice après impôt affichent une amélioration remarquable et atteignent des niveaux sans précédent pour la Banque en progressant respectivement de 17,4 % et 33,0 %.

The annual accounts for 2007, the first year in the 2007-2009 Three-Year Development Plan, for BANK OF AFRICA - NIGER (BOA-NIGER) confirm and accentuate the positive trend of the three previous years. All indicators showed an improvement compared with 2006. Net banking income and post-tax profit showed a remarkable increase, rising by 17.4% and 33.0% respectively, a record high.

**Le total du bilan au 31 décembre 2007** s'établit à 70 541 921 829 F CFA contre 45 710 489 202 F CFA au 31 décembre 2006, soit une hausse sensible de 54,3 %.

**Total assets at 31 December 2007** stood at CFAF 70,541,921,829 compared with CFAF 45,710,489,202 at 31 December 2006, a substantial increase of 54.3%.

Dépôts  
Clientèle  
+ 33,9 %

**Les dépôts de la clientèle** atteignent à la fin de l'exercice 2007 un niveau record de 48 649 760 342 F CFA contre 36 322 391 693 F CFA au 31 décembre 2006, soit une augmentation significative de 33,9 %.

**Customer deposits** reached a new record of CFAF 48,649,760,342 at the end of fiscal year 2007, compared with CFAF 36,322,391,693 at 31 December 2006, a substantial increase of 33.9%.

**Les dépôts à vue**, dans cet ensemble, s'établissent au 31 décembre 2007 à 31 121 426 372 F CFA contre 27 760 280 750 F CFA au 31 décembre 2006, soit une hausse de 12,1% expliquée par l'accroissement des ressources collectées auprès, d'une part, des particuliers et, d'autre part, des associations et organisations assimilées ; elles ont, en effet, crû respectivement de 11,4 % et 23,9 % grâce aux résultats positifs des actions commerciales menées ; les ressources collectées auprès des entreprises sont en revanche restées stables.

**Les dépôts à terme** connaissent une hausse importante de 130 % en passant de 5 775 591 369 F CFA à 13 283 443 221 F CFA, d'une année à l'autre.

**Les comptes d'épargne à vue**, avec un accroissement de 50,7 % au cours de l'exercice 2007, passent de 2 744 579 054 F CFA au 31 décembre 2006 à 4 134 684 172 F CFA au 31 décembre 2007, grâce à l'attrait qu'exerce la BOA-NIGER sur la clientèle de particuliers.

La structure des dépôts s'est sensiblement modifiée au cours de l'exercice 2007 : ainsi, les dépôts à vue représentent, à fin décembre 2007, 64,0 % des ressources drainées contre 76,4 % en 2006, les dépôts à terme 27,3 % contre 15,9 % et les comptes d'épargne 8,7 % contre 7,7 %. La contribution de chaque agence dans la collecte des dépôts s'est améliorée au cours de l'exercice.

**Le nombre de comptes ouverts** et actifs connaît une hausse de 20,2 % au 31 décembre 2007 par rapport à la même date de l'année précédente ; cette progression significative est essentiellement le fait des comptes de dépôts à vue, toutes catégories confondues, des comptes d'épargne à vue et des comptes de dépôts à terme qui ont augmenté respectivement de 16,0 %, 28,5 % et 6,7 %.

**Les dettes interbancaires** ont été multipliées par près de quatre au cours de l'exercice 2007, en passant de 3 053 794 913 F CFA au 31 décembre 2006 à 14 399 993 981 F CFA au 31 décembre 2007 ; il est à noter que le niveau atteint à fin 2007 s'explique à hauteur de 13 695 192 285 F CFA par des prêts interbancaires destinés au financement de diverses entreprises dans les secteurs de l'agro-industrie, des télécommunications, des mines et de l'énergie, à hauteur de 622 030 477 F CFA par l'utilisation de la ligne de refinancement à moyen terme de la Banque Européenne d'Investissement et à hauteur de 82 771 218 F CFA par les soldes créditeurs des comptes de banques et établissements financiers ouverts dans les livres de la BANK OF AFRICA - NIGER.

category rose 12.1%, from CFAF 27,760,280,750 at 31 December 2006 to CFAF 31,121,426,372 at 31 December 2007. This increase is due to a rise in deposits received from individuals and associations and related organisations, which went up by 11.4 % and 23.9% respectively, due to the positive outcome of marketing actions. On the other hand, investments received from businesses remained stable.

**Term deposits** saw an increase of 130%, from CFAF 5,775,591,369 to CFAF 13,283,443,221 year-on-year.

**Savings accounts** showed an increase of 50.7% in 2007, from CFAF 2,744,579,054 at 31 December 2006 to CFAF 4,134,684,172 at 31 December 2007, due to the attraction of BOA-NIGER for the clientele of private individuals.

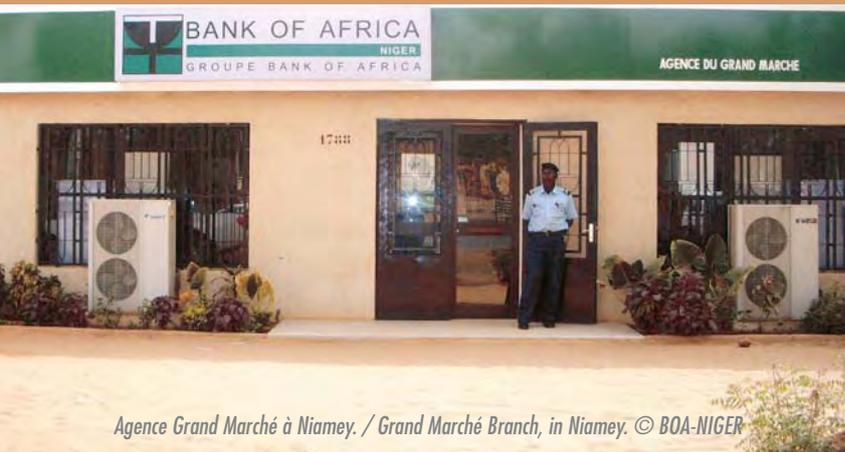
The structure of deposits changed significantly in 2007. At the end of December 2007, demand deposits accounted for 64.0% of investments, compared with 76.4% in 2006, while term deposits represented 27.3% compared with 15.9% and savings accounts rose from 7.7% to 8.7%. The contribution made by every branch to overall deposit collection improved in the course of the year.

**The number of accounts opened and active** showed an increase of 20.2% at 31 December 2007 compared with the same date a year previously. This significant increase was chiefly due to demand deposit accounts of all types, savings accounts and term deposit accounts, which rose by 16.0%, 28.5% and 6.7% respectively.

**Interbank debts** increased nearly four-fold in 2007, from CFAF 3,053,794,913 at 31 December 2006 to CFAF 14,399,993,981 at 31 December 2007. The figure reached at end-2007 comprised CFAF 13,695,192,285 of inter-bank loans for financing various businesses in the agro-industrial, telecommunications, mining and energy sectors, CFAF 622,030,477 drawn down from the medium-term refinancing provided by the European Investment Bank, and CFAF 82,771,218 corresponding to the credit balances of the accounts of banks and other financial establishments open in the Bank's books.

**Other liabilities** increased by 46.2%

# Rapport du Conseil d'Administration



Agence Grand Marché à Niamey. / Grand Marché Branch, in Niamey. © BOA-NIGER



Agence de Dozzo. / Dozzo Branch. © BOA-NIGER

**Les autres passifs** ont augmenté de 46,2 % en 2007, en passant de 824 065 955 F CFA au 31 décembre 2006 à 1 204 633 117 F CFA au 31 décembre 2007.

**Les provisions pour risques et charges** sont évaluées à 117 148 100 F CFA au 31 décembre 2007 contre 105 503 952 F CFA au 31 décembre 2006 ; elles sont composées à 100 % par des provisions pour charges de retraite.

**Le fonds pour risques bancaires généraux** s'élève à 980 085 938 F CFA au 31 décembre 2007 contre 838 369 688 F CFA au 31 décembre 2006 ; cette hausse de 141 716 250 F CFA correspond à la dotation comptabilisée au titre de l'exercice 2007 ; elle est déterminée selon le mode de calcul en vigueur à la BANK OF AFRICA - NIGER.

**Le capital social** augmente de 450 000 000 F CFA au cours de l'exercice 2007 et s'établit à 1 950 000 000 F CFA au 31 décembre 2007 ; cet accroissement résulte de l'augmentation de capital par incorporation de réserves, à hauteur de 450 000 000 F CFA, décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 12 juin 2007.

**Les réserves avant répartition du bénéfice de l'exercice 2007** baissent de 37 542 954 F CFA au 31 décembre 2007 ; cette variation est la conséquence de l'affectation en réserves du résultat de l'exercice 2006, à hauteur de 412 457 046 F CFA, décidée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 12 juin 2007, et de l'augmentation de capital citée ci-dessus.

Engagements directs  
+ 30,4 %

**Les engagements de la clientèle**, engagements directs et engagements par signature confondus, s'élèvent à 37 609 905 701 F CFA au 31 décembre 2006 et à 49 041 403 513 F CFA au 31 décembre 2007, soit une hausse de 30,4 %, qui porte uniquement sur les engagements directs, les engagements par signature ayant baissé de 23,4 %.

in 2007 from CFAF 824,065,955 at 31 December 2006 to CFAF 1,204,633,117 at 31 December 2007.

**Provisions for contingencies and losses** were estimated at CFAF 117,148,100 at 31 December 2007 compared with CFAF 105,503,952 at 31 December 2006; 100% of these were provisions for retirement expenses.

Provision to the **Fund for General Banking Risks (GBR)** came to CFAF 980,085,938 at 31 December 2007 compared with CFAF 838,369,688 at 31 December 2006. This increase of CFAF 141,716,250 corresponds to the allocation booked for the financial year 2007; it was estimated according to the method of calculation currently in use at BANK OF AFRICA - NIGER.

**The share capital** increased to CFAF 1,950,000,000 at 31 December 2007 following the incorporation of CFAF 450,000,000 of reserves decided by the Extraordinary General Meeting on 12 June 2007.

**Reserves before distribution of income for fiscal year 2007** were down by CFAF 37,542,954 at 31 December 2007. This decrease is the result of the allocation to reserves of CFAF 412,457,046 of income from financial year 2006, as decided at the Annual General Meeting held on 12 June 2007.

**Overall customer commitments**, taking into account direct commitments and off-balance sheet commitments, reached CFAF 49,041,403,513 at 31 December 2007 compared with CFAF 37,609,905,701 at 31 December 2006, an increase of 30.4%. This increase is due to direct commitments only, as off-balance sheet commitments dropped by 23.4%.

**Les prêts et avances** connaissent une progression de 70,5 % en s'élevant de 15 457 590 379 F CFA au 31 décembre 2006 à 26 347 521 658 F CFA au 31 décembre 2007 ; cette progression est essentiellement justifiée par le développement régulier que connaissent les prêts aux particuliers et les prêts consortiaux aux grandes entreprises.

**Les comptes ordinaires débiteurs** font ressortir une poussée de 95,9 % en se situant à 11 095 257 732 F CFA au 31 décembre 2007 contre 5 663 383 037 F CFA 31 décembre 2006. Cette évolution s'explique par le net accroissement des découverts accordés aux grandes entreprises.

**L'encours des effets escomptés** s'établit à 542 900 766 F CFA au 31 décembre 2007 contre 2 048 561 772 F CFA au 31 décembre 2006, soit une baisse de 73,5 %.

**Les engagements par signature** connaissent une baisse de 23,4 % en s'établissant au 31 décembre 2007 à 11 055 723 357 F CFA contre 14 440 370 513 F CFA au 31 décembre 2006. L'encours des cautions émises baisse de 36,5% d'une fin d'exercice à l'autre en passant de 13 108 656 255 F CFA à 8 319 165 335 F CFA. L'encours de lettres de crédit se situe à 2 736 558 022 F CFA à fin 2007 contre 1 331 714 258 F CFA à fin 2006, soit une hausse de 105,5 %.

**Les titres de placement** s'élèvent à 2 291 250 000 F CFA au 31 décembre 2007 contre 3 808 050 000 F CFA à la fin d'exercice précédent : cette baisse de 39,8 % est l'effet net des remboursements reçus et cessions effectuées au cours de l'exercice 2007 pour un montant de 2 816 800 000 F CFA et des souscriptions nouvelles portant sur 1 300 000 000 F CFA.

**Les immobilisations financières** sont de 1 913 699 987 F CFA au 31 décembre 2006 et de 1 270 947 774 F CFA au 31 décembre 2007, soit une baisse de 33,6 % expliquée par le remboursement du prêt subordonné AGORA SA, à hauteur de 112 500 000 F CFA et le reclassement dans les créances interbancaires du dépôt à terme de 500 000 000 F CFA effectué auprès de BOA-BÉNIN à titre de garantie de l'emprunt obligataire projeté.

**Les immobilisations incorporelles** croissent de 161 239 896 F CFA au 31 décembre 2006 à 199 401 343 F CFA au 31 décembre 2007.

**Les immobilisations corporelles** s'élèvent à 2 017 179 460 F CFA au 31 décembre 2007 contre 1 913 823 944 F CFA au 31 décembre 2006.

**Loans and advances** registered an increase of 70.5%, from CFAF 15,457,590,379 at 31 December 2006 to CFAF 26,347,521,658 at 31 December 2007. This increase was mainly the result of the steady development of personal loans and consortium loans to big enterprises.

**Ordinary debtor accounts** showed an increase of 95.9%, from CFAF 5,663,383,037 at 31 December 2006 to CFAF 11,095,257,732 at 31 December 2007. This increase is due to a marked rise in overdrafts granted to major businesses.

**Discounted bills outstanding** stood at CFAF 542,900,766 at 31 December 2007 compared with CFAF 2,048,561,772 at 31 December 2006, a decrease of 73.5%.

**Off-balance sheet commitments** dropped by 23.4% to CFAF 11,055,723,357 at 31 December 2007, from CFAF 14,440,370,513 at 31 December 2006. Guarantees issued dropped by 36.5% year-on-year, from CFAF 13,108,656,255 to CFAF 8,319,165,335. Letters of credit amounted to CFAF 2,736,558,022 at end-2007 compared with CFAF 1,331,714,258 at end-2006, an increase of 105.5%.

**Securities** came in at CFAF 2,291,250,000 at 31 December 2007, compared with CFAF 3,808,050,000 at the end of the previous year. This 39.8% drop is the net effect of CFAF 2,816,800,000 in reimbursements received and disposals made during 2007 and CFAF 1,300,000,000 in new subscriptions.

**Financial investments** dropped by 33.6% from CFAF 1,913,699,987 at 31 December 2006 to CFAF 1,270,947,774 at 31 December 2007. This plunge is explained by the reimbursement of the AGORA SA subordinated loan of CFAF 112,500,000 and the reclassification as an interbank loan of the CFAF 500,000,000 term deposit made with BOA-BENIN as a guarantee for the planned bond issue.

**Intangible assets** increased from CFAF 161,239,896 at 31 December 2006 to CFAF 199,401,343 at 31 December 2007.

# Rapport du Conseil d'Administration



Inauguration de l'Agence de Dosso, en présence de M. Paul DERREUMAUX, PDG du Groupe BOA et du Chef de Province de Dosso.  
Inauguration of the Dosso branch, in the presence of Mr Paul DERREUMAUX, CEO of the BOA Group, and of the Chief of Dosso Province.



Discours du Directeur Général de la BOA-NIGER.  
Speech by BOA-NIGER Managing Director.

Produits  
d'exploitation  
+ 37,9 %

**Les produits d'exploitation** augmentent significativement de 37,9 % en 2007, en passant de 4 608 839 499 F CFA au 31 décembre 2006 à 6 353 257 044 F CFA au 31 décembre 2007.

**Les intérêts et produits assimilés** progressent de 45,6 % en atteignant 3 792 670 962 F CFA au 31 décembre 2007 contre 2 604 959 163 F CFA au 31 décembre 2006 du fait, d'une part, de la hausse sensible des intérêts reçus des créances sur la clientèle et, d'autre part, de l'augmentation des intérêts tirés des créances interbancaires.

**Les commissions** s'inscrivent à 864 397 065 F CFA au 31 décembre 2007 contre 759 331 102 F CFA au 31 décembre 2006, soit une progression de 13,8 %.

**Les produits sur les opérations financières**, qui regroupent essentiellement les produits sur les titres de placement, les produits sur les opérations de change et les produits sur les opérations hors bilan, augmentent de 58 % en passant de 874 610 875 F CFA à 1 382 059 436 F CFA ; il est à noter la hausse significative de 28,2 % des dividendes et produits assimilés et celle de 105,2 % des produits sur opérations de change liée en partie à un changement de mode de comptabilisation des gains et pertes de change.

**Les produits généraux d'exploitation** s'élèvent à 313 595 581 F CFA au 31 décembre 2007 contre 369 496 359 F CFA au 31 décembre

**Tangible assets** increased from CFAF 1,913,823,944 at 31 December 2006 to CFAF 2,017,179,460 at 31 December 2007.

**Operating income** grew substantially by 37.9% in 2007, from CFAF 4,608,839,499 at 31 December 2006 to CFAF 6,353,257,044 at 31 December 2007.

**Interest and related income** rose by 45.6%, reaching CFAF 3,792,670,962 at 31 December 2007 compared with CFAF 2,604,959,163 at 31 December 2006, due to the marked increase in interest received on client loans and the increase in interest on interbank loans.

**Commissions** amounted to CFAF 864,397,065 at 31 December 2007 compared to CFAF 759,331,102 at 31 December 2006, an increase of 13.8%.

**Income from financial operations**, which mainly includes income from securities, income from currency operations and income from off balance sheet operations, increased by 58%, from CFAF 874,610,875 to CFAF 1,382,059,436. The marked increase of 28.2 % in dividends and related income and 105.2 % on currency operations is due partly to a change in the way exchange losses and gains are booked.



Hall de l'Agence.  
Main reception area.

© BOA-NIGER

2006 ; leur niveau exceptionnellement élevé en 2006 s'explique essentiellement par une plus-value significative sur une cession d'actions.

**Les produits exceptionnels** se chiffrent au 31 décembre 2007 à 4 237 138 F CFA, à comparer à 5 111 407 F CFA l'année précédente, soit une baisse de 17,1 %.

**Les profits sur exercices antérieurs** s'établissent à 9 620 794 F CFA à fin 2007 contre 28 242 871 F CFA un an auparavant.

**Les charges d'exploitation** (hors amortissements) s'accroissent de 53,9 % en se situant à 2 585 784 644 F CFA au 31 décembre 2006 et à 3 980 639 377 F CFA au 31 décembre 2007.

**Les charges bancaires**, qui rassemblent les intérêts et charges assimilées, les commissions, les charges sur opérations financières et les charges diverses d'exploitation bancaires augmentent sensiblement en s'élevant au 31 décembre 2007 à 1 650 592 071 F CFA, contre 601 379 456 F CFA au 31 décembre 2006 ; cette hausse s'explique par les intérêts payés sur les emprunts interbancaires et par les charges sur opérations de change liées à une modification de mode de comptabilisation.

**Les frais généraux d'exploitation** connaissent un accroissement de 17,4 % au cours de l'exercice 2007 en évoluant de 1 984 405 188 F CFA au 31 décembre 2006 à 2 330 047 306 F CFA au 31 décembre 2007.

**General operating income** stood at CFAF 313,595,581 at 31 December 2007, compared with CFAF 369,496,359 at 31 December 2006. The exceptionally high level in 2006 was due mostly to large capital gains resulting from a transfer of shares.

**Extraordinary income** reached CFAF 4,237,138 at 31 December 2007, compared with CFAF 5,111,407 in the previous year, a decrease of 17.1%.

**Profits from previous years** came in at CFAF 9,620,794 at end-2006 compared with CFAF 28,242,871 a year previously.

**Operating expenses** (excluding amortisation) increased by 53.9%, from CFAF 2,585,784,644 at 31 December 2006 to CFAF 3,980,639,377 at 31 December 2007.

**Banking expenses**, which include interest and related expenses, commissions, costs on financial operations and various other banking expenses, increased significantly from CFAF 601,379,456 at 31 December 2006 to CFAF 1,650,592,071 at 31 December 2007. This increase can be explained by interest paid on interbank loans and exchange costs related to a change in the accounting method.

# Rapport du Conseil d'Administration

A l'intérieur de ceux-ci, **les frais de personnel** augmentent de 11,5 % en passant de 543 716 354 F CFA au 31 décembre 2006 à 606 160 171 F CFA au 31 décembre 2007, et **les autres frais généraux** croissent de 1 440 688 834 F CFA au 31 décembre 2006 à 1 723 887 135 F CFA au 31 décembre 2007, soit une hausse de 19,7 % expliquée par les charges induites par l'accroissement d'activité et l'ouverture de nouvelles agences.

**Le bénéfice d'exploitation** : le bénéfice avant impôt et avant éléments exceptionnels et sur exercices antérieurs s'établit à 1 783 465 363 F CFA au 31 décembre 2007 contre 1 463 823 603 F CFA au 31 décembre 2006, soit une hausse significative de 21,8 %.

Bénéfice 2007

+33 %

**Le bénéfice de l'exercice 2007** est de 1 067 714 950 F CFA, à comparer à un montant de 803 046 973 F CFA pour celui de l'exercice 2006, soit une hausse importante de 33 %, après, d'une part, une perte nette exceptionnelle et

sur exercices antérieurs de 30 515 863 F CFA en 2007 contre 155 554 080 F CFA en 2006 et, d'autre part, le paiement d'un impôt sur les bénéfices de 685 234 550 F CFA cette année contre 505 222 550 F CFA l'année dernière.

Au vu de ce bénéfice et du report à nouveau antérieur, votre Conseil d'Administration vous propose, après constitution de la réserve légale de 15 % du bénéfice annuel réalisé, soit 160 157 243 F CFA :

- la distribution d'un dividende par action de 25 %, soit au total 585 000 000 F CFA ;
- l'affectation en réserve facultative du solde du bénéfice, soit 324 000 000 F CFA, le nouveau report à nouveau étant de 799 105 F CFA.

Après répartition, les fonds propres de la BANK OF AFRICA - NIGER s'élèveront à 4 608 907 286 F CFA en 2007 contre 3 984 475 798 F CFA en 2006, soit une hausse de 17,4 % ; ces fonds propres après répartition représentent 6,5 % du total du bilan de la Banque au 31 décembre 2007 contre 8,7 % au 31 décembre 2006.

**Pour les toutes prochaines années**, la BANK OF AFRICA - NIGER, forte du développement de son activité au cours des dernières années, s'est dotée d'un nouveau Plan Triennal de Développement (PTD 2007-2009) et s'est donnée la mission d'être la banque de référence au Niger par la qualité de sa croissance, sa rentabilité, la qualité de son service et sa capacité à proposer des produits innovants.

**General operating expenses** increased by 17.4% during fiscal year 2007, growing from CFAF 1,984,405,188 at 31 December 2006 to CFAF 2,330,047,306 at 31 December 2007. This figure includes **personnel costs**, which increased by 11.5% from CFAF 543,716,354 at 31 December 2006 to CFAF 606,160,171 at 31 December 2007, while **other overheads** increased from CFAF 1,440,688,834 at 31 December 2006 to CFAF 1,723,887,135 at 31 December 2007, a jump of 19.7% in expenses related to the growth in activity and the cost of opening new branches.

**Operating income** (income before tax and exceptional items and for previous years) was CFAF 1,783,465,363 at 31 December 2007, compared with CFAF 1,463,823,603 at 31 December 2006, a substantial increase of 21.8%.

**Net income for fiscal year 2007** came in at CFAF 1,067,714,950, compared with CFAF 803,046,973 for 2006, a substantial increase of 33%, after an extraordinary loss on previous years of CFAF 30,515,863 in 2007, compared with CFAF 155,554,080 in 2006, and the payment of tax on profits of CFAF 685,234,550 this year, compared with CFAF 505,222,550 last year.

In the light of this net profit and the previous balance brought forward, the Board of Directors proposes, after constitution of the legal reserve of 15% of annual profit, or CFAF 160,157,243:

- distribution of a dividend of 25% per share, or CFAF 585,000,000 in total;
- allocation to an optional reserve of the balance of the profit, or CFAF 324,000,000, with a new balance carried forward of CFAF 799,105.

After distribution, the capital resources of BANK OF AFRICA - NIGER will stand at CFAF 4,608,907,286 in 2007, compared with CFAF 3,984,475,798 in 2006, an increase of 17.4%. This capital after distribution represents 6.5% of the Bank's total assets at 31 December 2007, compared to 8.7% at 31 December 2006.



La réussite de ce Plan dépend, d'une part, de la qualité et de l'ardeur au travail des femmes et des hommes qui constituent le personnel de la BANK OF AFRICA - NIGER et, d'autre part, de la force que confère à la Banque l'appartenance à un Groupe bancaire de référence en Afrique, ce que constitue désormais le réseau BANK OF AFRICA. Le personnel a, dans une large mesure, fait preuve jusqu'ici, d'ardeur au travail. Qu'il soit donc remercié pour le travail accompli et pour les résultats obtenus en 2007 et qu'il s'engage à poursuivre et accentuer cette mobilisation en faveur de sa Banque, les défis de l'heure étant encore plus difficiles à relever.

La Direction Générale de la Banque entend contribuer significativement à la mobilisation des ressources humaines de la Banque en poursuivant et en approfondissant les actions entreprises et en développant de nouvelles.

Enfin, le Conseil d'Administration remercie les actionnaires pour leur confiance et leur soutien permanent et sans réserve et souhaite que celui-ci se maintienne et se renforce encore au cours de l'exercice 2008.

**For the next few years,** and following the strong growth in business over the last few years, BANK OF AFRICA - NIGER has introduced a new Three-Year Development Plan (PTD 2007-2009) and has set itself the goal of becoming one of Niger's main financial institutions, in terms not only of the quality of its growth and service, but also of its profitability and its ability to provide innovative products.

The success of this Plan depends both on the high quality and motivation of the men and women employed by BANK OF AFRICA - NIGER, and on the strength that results from belonging to the BANK OF AFRICA network, one of Africa's leading banking groups. Hitherto, our staff have amply demonstrated this quality and motivation, and we would like to thank them for their hard work, for the results obtained in 2007 and for their commitment to pursuing and intensifying their efforts to make their Bank succeed, as our challenges are harder today than ever before.

The Bank's management intends to make a substantial effort to galvanising the Bank's human resources by pursuing and intensifying its actions, as well as developing new ones.

Finally, the Board of Directors would like to thank the shareholders for their unfailing confidence and support, and hopes that this will continue and increase further during financial year 2008.

# Rapports des Commissaires aux Comptes



*Fleuve Niger en légère crue aux environs de Niamey. / Flooding of the Niger river near Niamey. © B & C Desjeux*

## Rapport Général des Commissaires aux Comptes

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

- les vérifications relatives au fonctionnement des organes sociaux et du contrôle interne ;
- le contrôle des comptes annuels de la BANK OF AFRICA - NIGER (BOA-NIGER), la Banque, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- 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. FONCTIONNEMENT DES ORGANES SOCIAUX ET DU CONTRÔLE INTERNE**

Nous avons examiné les procédures administratives et comptables et le contrôle interne de la Banque pour l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Cet examen a été effectué pour évaluer la fiabilité des enregistrements comptables et de l'information financière dans le but de déterminer la nature, l'étendue et le calendrier des travaux nécessaires à l'expression de notre opinion sur les états financiers. Il ne met donc pas nécessairement en évidence toutes les améliorations qu'une étude spécifique et plus détaillée pourrait éventuellement révéler, notamment celles qui n'affectent pas de manière significative les états financiers.

D'une manière générale, nous n'avons pas relevé de fait marquant entravant le fonctionnement normal des organes sociaux ou d'insuffisances significatives du contrôle interne pouvant remettre en cause la régularité et la sincérité des états financiers présentés au 31 décembre 2007.

Par ailleurs, nous avons relevé que :

- Les réunions du Conseil d'Administration et du Comité de crédit et les Assemblées Générales des actionnaires se sont régulièrement tenues au cours de l'exercice ;
- La Banque a accompli les exigences contenues dans la circulaire n° 10-2000/CB du 23 juin 2000 relative à la réorganisation du contrôle interne au sein des banques et établissements financiers avec des rapports trimestriels sur les contrôles effectués et des revues globales semestrielles du portefeuille ;

Nous n'avons pas d'autre observation significative à formuler sur le fonctionnement des organes sociaux et du contrôle interne au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

## **2. 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'anomalies significatives. 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 du présent rapport sont, au regard des règles et principes comptables des banques et établissements financiers de l'UEMOA, 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 banque à la fin de cet exercice.

## **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 avons relevé que les ratios réglementaires suivants ne sont pas respectés au 31 décembre 2007 :

- le ratio de structure du portefeuille s'établit à 4,58 % pour un minimum requis de 60 % ;
- l'état de calcul des coefficients de division des risques fait ressortir des engagements net sur une seule signature de 2 643 millions F CFA correspondant à 76,67 % des fonds propres effectifs pour un maximum requis de 75 %.

Nous n'avons pas d'autre observation à formuler sur le respect par la Banque des dispositions de la réglementation bancaire au 31 décembre 2007.

# Rapports des Commissaires aux Comptes

## 4. VÉRIFICATIONS ET INFORMATIONS SPÉCIFIQUES

---

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi bancaire et l'Acte Uniforme OHADA sur les Sociétés commerciales et le GIE.

### 4.1. Règlementation des prêts aux principaux actionnaires, aux dirigeants, au personnel et aux commissaires aux comptes

---

Nous avons vérifié que les concours aux personnes visées à l'article 35 paragraphe 3 de la loi bancaire ont fait l'objet d'une approbation par le Conseil d'Administration de la Banque.

En vertu de ce même article 35 de la loi bancaire, nous vous informons que le montant global des concours directs et par signature accordés aux personnes visées par le premier paragraphe de l'article 35 ressort à 488 millions F CFA et se répartit comme suit, en millions de F CFA :

- Membres du Conseil d'Administration : 316,
- Personnel : 172.

Ces concours sont constitués de crédits directs et portent le ratio d'endettement des personnes visées à 14,15 % avec des fonds propres effectifs de 3 447 millions F CFA au 31 décembre 2007.

Nous n'avons pas d'autre observation à formuler sur le respect par la Banque de ces dispositions légales.

### 4.2. Vérifications des informations communiquées aux actionnaires

---

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

Niamey, le 8 avril 2008

Les Commissaires aux Comptes

Pour FCA FIDUCIAIRE CONSEIL & AUDIT

**Nouhou TARI**

Gérant – Associé

Expert-Comptable Diplômé

Expert Agréé près la Cour d'Appel de Niamey

Pour GUILBERT et ASSOCIES

**Mamane KOUROUKOUTOU**

Gérant – Associé

Expert - Comptable

Expert Agréé près la Cour d'Appel de Niamey

# Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

## SUR LES CONVENTIONS

---

Visées aux articles 438 et 447 de l'Acte Uniforme sur le droit des sociétés et du GIE de l'OHADA du 17 avril 1997 et sur l'article 35 de la loi N° 90-18 du 06 août 1990 au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

### **1. AU TITRE DES ARTICLES 440 ET 442 DE L'ACTE UNIFORME DE L'OHADA**

---

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de la Banque, nous présentons notre rapport sur les conventions réglementées visées aux articles 438 et 447 de l'Acte Uniforme sur le droit des Sociétés et du GIE de l'OHADA du 17 avril 1997.

En application des articles 440 et 442 du même Acte Uniforme, nous portons à votre connaissance les conventions visées aux articles cités au paragraphe précédent.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres 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, selon les termes de l'article 440 de l'Acte Uniforme sur le droit des Sociétés et du GIE de l'OHADA, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

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

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

##### **1.1. Avec la société AFRICAN FINANCIAL HOLDING SERVICES S.A. (AFH-SERVICES)**

---

###### ***Administrateur concerné***

Paul DERREUMAUX, Administrateur commun de BOA-NIGER et AFH-SERVICES.

###### ***Modalités***

Convention d'assistance technique conclue entre AFH Services et la BOA-NIGER approuvée par le Conseil d'Administration lors de la réunion du 23 mai 1994 qui s'est poursuivie jusqu'au 30 juin 2004, date à partir de laquelle une nouvelle convention en date du 27 septembre 2004 a été conclue et qui porte sur :

- un appui technique, logistique et relationnel apporté par AFH-SERVICES et ses dirigeants à la Direction Générale de la BOA-NIGER,
- une assistance technique sous la forme de mise à disposition d'Experts et de Consultants, de la fourniture de divers services, produits ou programmes.

# Rapports des Commissaires aux Comptes

La convention comporte les rémunérations suivantes :

- une rémunération fixe mensuelle de 15 000 euros équivalent à 9 839 355 F CFA,
- une rémunération proportionnelle de 4 % du cash flow annuel de BOA-NIGER dans la limite de 55 613,40 euros par an équivalent à 36 480 000 F CFA,
- une rémunération pour les interventions spécifiques.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007, les charges comptabilisées nettes d'impôt au titre de cette convention s'élèvent à 291 927 KF CFA comprenant une rémunération nette de 89 735 KF CFA au titre des interventions spécifiques.

## 1.2. Avec la société AFRICAN INFORMATION NETWORK SERVICES AND SOFTWARE ASSOCIATED (AISSA) SARL au Bénin

---

### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX, Administrateur de la BOA-NIGER et Associé de AISSA SARL.

### *Modalités*

Contrat de maintenance informatique, relation avec la société éditrice du Progiciel de banque IGOR, développements informatiques nouveaux et en général apport d'une assistance en matière de savoir-faire informatique à compter du 1er juillet 1998.

Les rémunérations des prestations fournies s'établissent comme suit :

- une rémunération mensuelle forfaitaire de 3 037 500 F CFA,
- des honoraires pour les interventions faites par le personnel du prestataire.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007, ces rémunérations nettes d'impôts et HTVA s'élèvent à 44 123 KF CFA.

## 1.3. Avec AGORA S.A.

---

### *Administrateur concerné*

Paul DERREUMAUX, Administrateur commun de la BOA-NIGER et AGORA S.A.

### *Modalités*

Convention d'apport de fonds en compte courant dans le cadre du financement des opérations de prises de participation d'AGORA S.A.. Le montant mis à la disposition de la société AGORA par BOA-NIGER qui était de 112 500 KF CFA au 31 décembre 2006 a été intégralement remboursé en juillet 2007.

La rémunération prévue au titre de cette convention s'établit au taux qui découle du rapport des dividendes encaissés par AGORA S.A. sur les sommes inscrites en compte courant moins 0,25 % à partir de l'année 2003. Ce taux ne peut toutefois pas être négatif.

Cette mise à disposition de fonds a produit des intérêts de 3 327 KF CFA au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

#### 1.4. Avec SCI OLYMPE

---

##### *Administrateur concerné*

Paul DERREUMAUX, Administrateur commun de la BOA-NIGER et SCI Olympe.

##### *Modalités*

Convention d'apport de fonds en compte courant dans le cadre du financement de la construction du siège social de SCI OLYMPE à Abidjan - Plateau :

- Le montant mis à la disposition de la société SCI OLYMPE par la BOA-NIGER s'élève au 31 décembre 2007 à 191 415 KF CFA.
- La rémunération prévue au titre de cette convention est de 5 % l'an.
- Au titre de l'exercice 2007, la rémunération perçue est de 9 571 KF CFA.

##### **Conventions conclues au cours de l'exercice**

Nous vous informons que le Président de votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention conclue durant l'exercice clos le 31 décembre 2007.

## **2. AU TITRE DE L'ARTICLE 35 DE LA LOI N° 90-18 DU 06 AOUT 1990**

---

Les conventions citées au titre de l'article 35 de la loi n° 90-18 du 6 août 1990 ont été conclues dans les conditions analogues à celles généralement pratiquées par la banque à sa clientèle et ses correspondants.

#### 2.1. Avec ACHATS SERVICES INTERNATIONAL Niger (A.S.I.)

---

##### *Administrateur concerné*

Boureima WANKOYE, Administrateur de la BOA-NIGER et Dirigeant de A.S.I..

##### *Nature, objet et modalités*

Convention de prêt portant sur une ligne de découvert et sur une ligne d'avance sur marché pour 100 millions de F CFA et 150 millions de F CFA respectivement et un prêt à moyen terme de 40 millions de F CFA mis en place en décembre 2006 au profit de la société A.S.I.. L'encours du prêt au 31 décembre 2007 est de 28 348 KF CFA.

Ce prêt a généré des produits d'intérêts pour 3 788 KF CFA HT et 20 382 KF CFA HT sur la ligne de découvert au titre de l'exercice 2007.

#### 2.2. Avec la BANK OF AFRICA - BÉNIN (BOA-BÉNIN)

---

##### 2.2.1. Convention de garantie

##### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX et Georges ABALLO, Administrateurs communs de la BOA-BÉNIN et la BOA-NIGER.

# Rapports des Commissaires aux Comptes

## *Nature, objet et modalités*

Convention de garantie à première demande en principal et en intérêts d'un emprunt obligataire conclue en 2001 à hauteur de 2 milliards de F CFA sur une durée de 7 ans au profit de la BOA-BÉNIN. Cette garantie est appuyée d'une contre garantie de 1 milliard de F CFA délivrée par BOA-GROUP au profit de la BOA-NIGER.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007, la rémunération perçue s'élève à 10 000 KF CFA rétrocedée à hauteur de 5 000 KF CFA à BOA-GROUP.

## 2.2.2. Convention de prêt

### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX et Georges ABALLO, Administrateurs communs de la BOA-BÉNIN et la BOA-NIGER.

### *Nature, objet et modalités*

Convention de prêt conclue le 21 octobre 2003 pour un montant de 3 000 millions de F CFA ramené à 2 000 millions de F CFA à partir de janvier 2007 portant intérêt au taux de 5 % l'an pour une période de 3 mois renouvelable au profit de la BOA-BÉNIN. Les intérêts acquis au titre de l'exercice 2007 s'élèvent à 105 833 KF CFA.

## 2.2.3. Convention de gage sur dépôt à terme

### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX et Georges ABALLO, Administrateurs Communs de la BOA-BÉNIN et la BOA-NIGER.

### *Nature, objet et modalités*

Convention de gage sur dépôt à terme relative à la garantie de l'emprunt obligataire la BOA-NIGER à hauteur de 500 millions de F CFA à compter du 15 novembre 2006 pour une durée de 86 mois. Le taux de rémunération est fixé à 5 % l'an. Les intérêts acquis au titre de l'exercice 2006 s'élèvent à 27 000 K FCFA.

## 2.2.4. Convention de prêt interbancaire et de contre garantie

### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX et Georges ABALLO, Administrateurs communs de la BOA-NIGER et la BOA-BÉNIN.

### *Nature, objet et modalités*

Convention portant sur un accord de prêt interbancaire et une contre garantie en faveur de la BOA-NIGER conclue en octobre 2007 pour un montant de 1 000 millions de F CFA chacun pour une durée de 7 ans et aux taux respectifs de 7 % et 1,50 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2007 est de 1 000 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 s'élève à 16 139 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 3 458 KF CFA au titre de la contre garantie.

### 2.2.5. Convention de prêt interbancaire et de contre garantie

#### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX et Georges ABALLO, Administrateurs communs de la BOA-NIGER et la BOA-BÉNIN.

#### *Nature, objet et modalités*

Convention portant sur un accord de prêt interbancaire et une contre garantie en faveur de la BOA-NIGER conclue en décembre 2007 pour un montant de 1 000 millions de F CFA chacun pour une durée de 24 mois et aux taux respectifs de 6,25 % et 1,50 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2007 est de 1 000 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 s'élève à 2 397 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 625 KF CFA au titre de la contre garantie.

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

---

### 2.3.1. Convention de contre garantie

#### *Administrateur concerné*

Paul DERREUMAUX, Administrateur commun de la BOA-NIGER et la BOA-MALI.

#### *Nature, objet et modalités*

Convention portant sur un accord de caution de garantie de paiement en faveur de la BOA-MALI conclue en 2004 pour un montant de 1,5 milliard de F CFA pour une durée de 5 ans et au taux de 4,5 % l'an sur l'encours qui est de 328 millions F CFA au 31 décembre 2007.

La rémunération perçue au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 s'élève à 22 721 KF CFA.

### 2.3.2. Convention de prêt interbancaire et de contre garantie

#### *Administrateur concerné*

Paul DERREUMAUX, Administrateur commun de la BOA-NIGER et la BOA-MALI.

#### *Nature, objet et modalités*

Convention portant sur un accord de prêt interbancaire et une contre garantie en faveur de la BOA-NIGER conclue en octobre 2007 pour un montant de 500 millions F CFA chacun pour une durée de 7 ans et aux taux respectifs de 7 % et 1,50 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2007 est de 500 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 s'élève à 8 069 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 1 729 KF CFA au titre de la contre garantie.

# Rapports des Commissaires aux Comptes

## 2.3.3. Convention de prêt interbancaire et de contre garantie

### *Administrateur concerné*

Paul DERREUMAUX, Administrateur commun de la BOA-NIGER et la BOA-MALI.

### *Nature, objet et modalités*

Convention portant sur un accord de prêt interbancaire et une contre garantie en faveur de la BOA-NIGER conclue en mars 2007 pour un montant de 1 000 millions de F CFA chacun pour une durée de 7 ans et aux taux respectifs de 5 % et 2 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2007 est de 843 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 s'élève à 39 114 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 12 056 KF CFA au titre de la contre garantie.

## 2.3.4. Convention de prêt interbancaire et de contre garantie

### *Administrateur concerné*

Paul DERREUMAUX, Administrateur commun de la BOA-NIGER et la BOA-MALI.

### *Nature, objet et modalités*

Convention portant sur un accord de prêt interbancaire et une contre garantie en faveur de la BOA-NIGER conclue en décembre 2007 pour un montant de 1 000 millions F CFA chacun pour une durée de 24 mois et aux taux respectifs de 6,25 % et 1,50 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2007 est de 1 000 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 s'élève à 1 712 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 458 KF CFA au titre de la contre garantie.

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

---

### 2.4.1. Convention de prêt interbancaire

#### *Administrateur concerné*

Paul DERREUMAUX et Benoit MAFFON, Administrateurs communs de la BOA-NIGER et la BOA-CÔTE D'IVOIRE.

#### *Nature, objet et modalités*

Convention portant sur un accord de prêt interbancaire en faveur de la BOA-CÔTE D'IVOIRE conclue en 2004 pour un montant de 500 millions F CFA pour une durée de 5 ans et au taux de 9,25 % l'an. L'encours au 31 décembre 2007 s'élève à 174 363 F CFA.

La rémunération perçue au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 s'élève à 23 169 KF CFA.

#### 2.4.2. Convention de prêt interbancaire

##### *Administrateur concerné*

Paul DERREUMAUX et Benoit MAFFON, Administrateurs communs de la BOA-NIGER et la BOA-CÔTE D'IVOIRE.

##### *Nature, objet et modalités*

Convention portant sur un accord de prêt interbancaire en faveur de la BOA-CÔTE D'IVOIRE conclue en 2005 pour un montant de 550 millions F CFA pour une durée de 4 ans et au taux de 8,25 % l'an. L'encours au 31 décembre 2007 s'élève à 213 795 KF CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 s'élève à 33 812 KF CFA.

#### 2.4.3. Convention de prêt interbancaire et de contre garantie

##### *Administrateur concerné*

Paul DERREUMAUX et Benoit MAFFON, Administrateurs communs de la BOA-NIGER et la BOA-CÔTE D'IVOIRE.

##### *Nature, objet et modalités*

Convention portant sur un accord de prêt interbancaire et une contre garantie en faveur de la BOA-NIGER conclue en mars 2007 pour un montant de 1 000 millions F CFA chacun pour une durée de 7 ans et aux taux respectifs de 5 % et 2 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2007 est de 843 millions F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 s'élève à 39 336 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 12 056 KF CFA au titre de la contre garantie.

#### 2.4.4. Convention de prêt interbancaire et de contre garantie

##### *Administrateur concerné*

Paul DERREUMAUX et Benoit MAFFON, Administrateurs communs de la BOA-NIGER et la BOA-CÔTE D'IVOIRE.

##### *Nature, objet et modalités*

Convention portant sur un accord de prêt interbancaire et une contre garantie en faveur de la BOA-NIGER conclue en décembre 2007 pour un montant de 1 000 millions F CFA chacun pour une durée de 24 mois et aux taux respectifs de 6,25 % et 1,50 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2007 est de 1 000 millions F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 s'élève à 7 020 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 1 750 KF CFA au titre de la contre garantie.

# Rapports des Commissaires aux Comptes

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

---

### 2.5.1. Convention de prêt interbancaire

#### *Administrateur concerné*

Paul DERREUMAUX, Administrateur commun de la BOA-NIGER et la BOA-SÉNÉGAL.

#### *Nature, objet et modalités*

Convention portant sur un accord de prêt interbancaire en faveur de la BOA-SÉNÉGAL conclue en décembre 2006 pour un montant de 500 millions F CFA pour une durée de 28 mois au taux de 8,50 % l'an. L'encours au 31 décembre 2007 est de 298 millions F CFA.

Les intérêts comptabilisés au titre de l'exercice 2007 s'élèvent à 34 741 K F CFA.

### 2.5.2. Convention de prêt interbancaire

#### *Administrateur concerné*

Paul DERREUMAUX, Administrateur Commun de la BOA-NIGER et la BOA-SÉNÉGAL.

#### *Nature, objet et modalités*

Convention portant sur un accord de prêt interbancaire en faveur de la BOA-SÉNÉGAL conclue en mai 2006 pour un montant de 500 millions de F CFA pour une durée de 4 ans au taux de 7,75 % l'an. L'encours au 31 décembre 2007 s'élève à 319 640 KF CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 s'élève à 29 690 KF CFA.

### 2.5.3. Convention de prêt interbancaire et de contre garantie

#### *Administrateur concerné*

Paul DERREUMAUX, Administrateur commun de la BOA-NIGER et la BOA-SÉNÉGAL.

#### *Nature, objet et modalités*

Convention portant sur un accord de prêt interbancaire et une contre garantie en faveur de la BOA-NIGER conclue en mars 2007 pour un montant de 1 000 millions F CFA chacun pour une durée de 7 ans et aux taux respectifs de 5 % et 2 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2007 est de 843 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 s'élève à 38 503 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 12 056 KF CFA au titre de la contre garantie.

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

---

### 2.6.1. Convention de prêt interbancaire et de contre garantie

#### *Administrateur concerné*

Paul DERREUMAUX et Boureima WANKOYE, Administrateurs communs de la BOA-NIGER et la BOA-BURKINA FASO.

#### *Nature, objet et modalités*

Convention portant sur un accord de prêt interbancaire et une contre garantie en faveur de la BOA-BURKINA FASO conclue en 2006 pour un montant de 656 millions F CFA chacun pour une durée de 9 mois et aux taux respectifs de 5 % et 1,50 %. Le prêt interbancaire a été intégralement remboursé en janvier 2007.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 s'élève à 265 KF CFA au titre du prêt interbancaire et de 115 KF CFA au titre de la contre garantie.

### 2.6.2. Convention de prêt interbancaire et de contre garantie

#### *Administrateur concerné*

Paul DERREUMAUX et Boureima WANKOYE, Administrateurs communs de la BOA-NIGER et la BOA-BURKINA FASO.

#### *Nature, objet et modalités*

Convention portant sur un accord de prêt interbancaire et une contre garantie en faveur de la BOA-NIGER conclue en juillet 2007 pour respectivement 2 500 millions F CFA et 2 000 F CFA pour une durée de 6 ans et aux taux respectifs de 5 % et 2,75 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2007 est de 2 500 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 s'élève à 56 809 KF CFA au titre du prêt interbancaire et à 24 750 KF CFA au titre de la garantie.

### 2.6.3. Convention de prêt interbancaire et de contre garantie

#### *Administrateur concerné*

Paul DERREUMAUX et Boureima WANKOYE, Administrateurs communs de la BOA-NIGER et la BOA-BURKINA FASO.

#### *Nature, objet et modalités*

Convention portant sur un accord de prêt interbancaire et une contre garantie en faveur de la BOA-NIGER conclue en octobre 2007 pour un montant de 1 000 millions F CFA chacun pour une durée de 7 ans et aux taux respectifs de 7 % et 1,50 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2007 est de 1 000 millions F CFA.

# Rapports des Commissaires aux Comptes

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 s'élève à 16 139 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 3 459 KF CFA au titre de la contre garantie.

## 2.6.4. Convention de prêt interbancaire et de contre garantie

### *Administrateur concerné*

Paul DERREUMAUX et Boureima WANKOYE, Administrateurs communs de la BOA-NIGER et la BOA-BURKINA FASO.

### *Nature, objet et modalités*

Convention portant sur un accord de prêt interbancaire et une contre garantie en faveur de la BOA-NIGER conclue en décembre 2007 pour un montant de 1 000 millions F CFA chacun pour une durée de 24 mois et aux taux respectifs de 6,25 % et 1,50 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2007 est de 1 000 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 s'élève à 5 479 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 1 375 KF CFA au titre de la contre garantie.

Niamey, le 8 avril 2008

Les Commissaires aux Comptes

Pour FCA FIDUCIAIRE CONSEIL & AUDIT

**Nouhou TARI**

Gérant – Associé

Expert-Comptable Diplômé

Expert Agréé près la Cour d'Appel de Niamey

Pour GUILBERT et ASSOCIES

**Mamane KOUROUKOUTOU**

Gérant – Associé

Expert - Comptable

Expert Agréé près la Cour d'Appel de Niamey

# Bilan / Compte de Résultat / Résolutions

*Balance Sheet / Income Statement / Resolutions*

*Palmier dattier, Oasis du Kawar, Chirfa.  
Date palm-tree, Kawar Oasis, Chirfa.  
© B & C Desjeux*

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

Actif / Assets	Exercice / Fiscal year 2006	Exercice / Fiscal year 2007
CAISSE / CASH	1 199 934 724	1 950 890 733
CRÉANCES INTERBANCAIRES / INTERBANK PLACEMENTS	12 039 370 775	20 969 506 056
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	6 309 343 685	8 916 325 764
• BANQUE CENTRALE / CENTRAL BANKS	4 157 367 580	6 679 587 210
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK		
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	2 151 976 105	2 236 738 554
• À TERME / TERM DEPOSITS	5 730 027 090	12 053 180 292
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' LOANS	23 169 535 188	37 985 680 156
• PORTEFEUILLE D'EFFETS COMMERCIAUX / PORTFOLIO OF DISCOUNTED BILLS	2 048 561 772	542 900 766
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT		
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	2 048 561 772	542 900 766
• AUTRES CONCOURS À LA CLIENTÈLE / OTHER CUSTOMER CREDIT FACILITIES	15 457 590 379	26 347 521 658
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT		
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	15 457 590 379	26 347 521 658
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS / ORDINARY DEBTOR ACCOUNTS	5 663 383 037	11 095 257 732
• AFFACTURAGE / FACTORING		
TITRES DE PLACEMENT / CURRENT SECURITIES	3 808 050 000	2 291 250 000
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES / INVESTMENTS IN ASSOCIATES	1 913 699 987	1 270 947 774
CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES / LEASING & RELATED OPERATIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN EQUIVALENCE / FINANCIAL INVESTMENTS AT EQUITY VALUE		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES / INTANGIBLE ASSETS	161 239 896	199 401 343
IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS	1 913 823 944	2 017 179 460
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS / SHAREHOLDERS & ASSOCIATES		
AUTRES ACTIFS / OTHER ASSETS	1 178 628 287	3 239 387 986
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	326 206 401	617 678 321
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
<b>TOTAL DE L'ACTIF / TOTAL ASSETS</b>	<b>45 710 489 202</b>	<b>70 541 921 829</b>

Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	Exercice / Fiscal year 2006	Exercice / Fiscal year 2007
ENGAGEMENTS DONNÉS / COMMITMENTS GIVEN	14 440 370 513	11 055 723 357
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	1 331 714 258	2 736 558 022
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / TO CREDIT INSTITUTIONS		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE / TO CUSTOMERS	1 331 714 258	2 736 558 022
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES GIVEN	13 108 656 255	8 319 165 335
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / ON BEHALF OF CREDIT INSTITUTIONS	2 641 185 133	2 327 766 344
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE / ON BEHALF OF CUSTOMERS	10 467 471 122	5 991 398 991
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY		

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

<b>Passif / Liabilities</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2006</b>	<b>Exercice / Fiscal year 2007</b>
<b>DETTES INTERBANCAIRES / INTERBANK LIABILITIES</b>	<b>3 053 794 913</b>	<b>14 399 993 981</b>
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	401 051 509	82 771 219
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	4 585	4 585
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	401 046 924	82 766 634
• À TERME / TERM DEPOSITS	2 652 743 404	14 317 222 762
<b>DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' DEPOSITS</b>	<b>36 322 391 693</b>	<b>48 649 760 342</b>
• COMPTES D'ÉPARGNE À VUE / SAVINGS DEPOSIT ACCOUNTS	2 744 579 054	4 134 684 172
• COMPTES D'ÉPARGNE À TERME / TIME DEPOSIT ACCOUNTS	41 940 520	110 206 577
• BONS DE CAISSE / SHORT-TERM BORROWINGS		
• AUTRES DETTES À VUE / OTHER DEMAND DEPOSITS	27 760 280 750	31 121 426 372
• AUTRES DETTES À TERME / OTHER TIME DEPOSIT ACCOUNTS	5 775 591 369	13 283 443 221
<b>DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / DEBTS EVIDENCED BY SECURITIES</b>		
<b>AUTRES PASSIFS / OTHER LIABILITIES</b>	<b>824 065 955</b>	<b>1 204 633 117</b>
<b>COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS</b>	<b>1 030 256 891</b>	<b>976 479 291</b>
<b>ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL</b>		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES &amp; CHARGES / RESERVES FOR CONTINGENCIES &amp; LOSSES</b>	<b>105 503 952</b>	<b>117 148 100</b>
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES / STATUTORY PROVISIONS</b>		
<b>FONDS AFFECTÉS / EARMARKED FUNDS</b>		
<b>EMPRUNTS &amp; TITRES SUBORDONNÉS / SUBORDINATED LOANS &amp; SECURITIES</b>		
<b>SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT / INVESTMENT SUBSIDIES</b>		
<b>FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS</b>	<b>838 369 688</b>	<b>980 085 938</b>
<b>CAPITAL / CAPITAL</b>	<b>1 500 000 000</b>	<b>1 950 000 000</b>
<b>PRIMES LIÉES AU CAPITAL / SHARE PREMIUMS</b>		
<b>RÉSERVES / RESERVES</b>	<b>1 231 407 667</b>	<b>1 193 864 713</b>
<b>ÉCARTS DE RÉÉVALUATION / REVALUATION DIFFERENCES</b>		
<b>REPORT À NOUVEAU (+/-) / RETAINED EARNINGS (+/-)</b>	<b>1 651 470</b>	<b>2 241 397</b>
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE / NET INCOME</b>	<b>803 046 973</b>	<b>1 067 714 950</b>
<b>TOTAL DU PASSIF / TOTAL LIABILITIES</b>	<b>45 710 489 202</b>	<b>70 541 921 829</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>9 302 957 809</b>	<b>22 786 095 168</b>
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS		
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS		
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS		
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES RECEIVED	9 302 957 809	22 786 095 168
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	5 258 028 253	18 861 665 612
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS	4 044 929 556	3 924 429 556
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY		

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

Charges / Expenses	Exercice / Fiscal year 2006	Exercice / Fiscal year 2007
<b>INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / INTEREST &amp; RELATED EXPENSES</b>	<b>507 829 237</b>	<b>1 081 633 629</b>
• SUR DETTES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK DEBTS	77 036 986	497 492 678
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' DEBTS	430 792 251	584 140 951
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / ON SECURITIES		
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES		
<b>CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES / EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS</b>		
<b>COMMISSIONS / COMMISSION</b>	<b>32 318 447</b>	<b>30 969 938</b>
<b>CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / EXPENSES ON FINANCIAL OPERATIONS</b>	<b>15 230 122</b>	<b>503 839 481</b>
• CHARGES SUR TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT EXPENSES	4 807 771	10 737 867
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / FOREIGN EXCHANGE EXPENSES	761 248	398 100 721
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTION EXPENSES	9 661 103	95 000 893
<b>CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER BANK OPERATING EXPENSES</b>	<b>46 001 650</b>	<b>34 149 023</b>
<b>FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING EXPENSES</b>	<b>1 984 405 188</b>	<b>2 330 047 306</b>
• FRAIS DE PERSONNEL / PERSONNEL COSTS	543 716 354	606 160 171
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX / OTHER GENERAL EXPENSES	1 440 688 834	1 723 887 135
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS</b>		
<b>/ DEPRECIATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS</b>	<b>168 074 032</b>	<b>167 542 356</b>
<b>SOLDE EN PERTE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN</b>		
<b>/ DEFICIT ON CORRECTIONS TO SECURITIES, LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET</b>	<b>322 399 530</b>	<b>281 804 656</b>
<b>EXCÉDENT DES DOTATIONS SUR LES REPRISES DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX</b>		
<b>/ EXCESS OF PROVISIONS OVER FUNDS RECOVERED FOR GENERAL BANKING RISKS</b>	<b>84 899 697</b>	<b>141 716 250</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES / EXCEPTIONAL EXPENSES</b>	<b>87 253 074</b>	<b>16 092 902</b>
<b>PERTES SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / LOSSES FROM PREVIOUS YEARS</b>	<b>101 655 284</b>	<b>28 280 893</b>
<b>IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES / CORPORATE INCOME TAX</b>	<b>505 222 550</b>	<b>685 234 550</b>
<b>RÉSULTAT / RESULT</b>	<b>803 046 973</b>	<b>1 067 714 950</b>
<b>TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES</b>	<b>4 658 335 784</b>	<b>6 369 025 934</b>

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

<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>2 604 959 163</b>	<b>3 792 670 962</b>
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LOANS	348 385 013	402 402 055
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' LOANS	2 256 574 150	3 390 268 907
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT / ON SECURITIES		
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / OTHER INTEREST & RELATED INCOME		
<b>PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES / INCOME FROM LEASING &amp; RELATED OPERATIONS</b>		
<b>COMMISSIONS / COMMISSION</b>	<b>759 331 102</b>	<b>864 397 065</b>
<b>PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / INCOME FROM FINANCIAL TRANSACTIONS</b>	<b>874 610 875</b>	<b>1 382 059 436</b>
• PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT / INCOME FROM CURRENT SECURITIES	156 969 330	125 925 806
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS / DIVIDENDS AND RELATED INCOME	102 172 681	131 008 196
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / INCOME FROM FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	477 335 046	979 470 615
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / INCOME FROM OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	138 133 818	145 654 819
<b>PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS</b>	<b>442 000</b>	<b>534 000</b>
<b>PRODUITS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING INCOME</b>	<b>369 496 359</b>	<b>313 595 581</b>
<b>REPRISE D'AMORTISSEMENTS ET DE PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS</b>		
<i>/ RECOVERY OF DEPRECIATION &amp; PROVISIONS ON FIXED ASSETS</i>	16 142 007	1 910 958
<b>SOLDE EN BÉNÉFICE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN</b>		
<i>/ SURPLUS ON CORRECTIONS TO VALUE OF LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET ITEMS</i>		
<b>EXCÉDENT DES REPRISES SUR LES DOTATIONS DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX</b>		
<i>/ SURPLUS RECOVERED ON PROVISION OF FUNDS FOR GENERAL BANKING RISKS</i>		
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS / EXCEPTIONAL INCOME</b>	<b>5 111 407</b>	<b>4 237 138</b>
<b>PRODUITS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS</b>	<b>28 242 871</b>	<b>9 620 794</b>
<b>PERTES / LOSS</b>		
<b>TOTAL DES PRODUITS / TOTAL INCOME</b>	<b>4 658 335 784</b>	<b>6 369 025 934</b>

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

Produits & Charges	Exercice 2006	Exercice 2007
<b>INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS</b>	<b>2 604 959 163</b>	<b>3 792 670 962</b>
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	348 385 013	402 402 055
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	2 256 574 150	3 390 268 907
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT		
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS		
<b>PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES</b>		
<b>INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES</b>	<b>-507 829 237</b>	<b>-1 081 633 629</b>
• SUR DETTES INTERBANCAIRES	-77 036 986	-497 492 678
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	-430 792 251	-584 140 951
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE		
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES		
<b>CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES</b>		
<b>MARGE D'INTÉRÊT</b>	<b>2 097 129 926</b>	<b>2 711 037 333</b>
PRODUITS DE COMMISSIONS	759 331 102	864 397 065
CHARGES DE COMMISSIONS	-32 318 447	-30 969 938
<b>RÉSULTAT NET DES COMMISSIONS</b>	<b>727 012 655</b>	<b>833 427 127</b>
<b>RÉSULTATS NETS SUR</b>		
• OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT	152 161 559	115 187 939
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS	102 172 681	131 008 196
• OPÉRATIONS DE CHANGE	476 573 798	581 369 894
• OPÉRATIONS DE HORS BILAN	128 472 715	50 653 926
<b>RÉSULTAT NET OPÉRATIONS FINANCIÈRES</b>	<b>859 380 753</b>	<b>878 219 955</b>
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	442 000	534 000
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-46 001 650	-34 149 023
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	369 496 359	313 595 581
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION	-1 984 405 188	-2 330 047 306
• FRAIS DE PERSONNEL	-543 716 354	-606 160 171
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	-1 440 688 834	-1 723 887 135
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	-168 074 032	-167 542 356
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	16 142 007	1 910 958
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 871 122 830</b>	<b>2 206 986 269</b>
RÉSULTAT NET DES CORRECTIONS DE VALEUR	-322 399 530	-281 804 656
EXCÉDENT NET DES DOTATIONS ET REPRISES SUR FRBG	-84 899 697	-141 716 250
<b>RÉSULTAT COURANT (AVANT IMPÔT)</b>	<b>1 463 823 603</b>	<b>1 783 465 363</b>
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-82 141 667	-11 855 764
RÉSULTAT SUR EXERCICES ANTÉRIEURS	-73 412 413	-18 660 099
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-505 222 550	-685 234 550
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>803 046 973</b>	<b>1 067 714 950</b>

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

<b>Income &amp; Expenses</b>	<b>Fiscal year 2006</b>	<b>Fiscal year 2007</b>
<b>INTEREST AND RELATED INCOME</b>	<b>2 604 959 163</b>	<b>3 792 670 962</b>
• ON INTERBANK LOANS	348 385 013	402 402 055
• ON CUSTOMERS' LOANS	2 256 574 150	3 390 268 907
• ON SECURITIES		
• OTHER INTEREST AND RELATED INCOME		
<b>INCOME FROM LEASING AND RELATED OPERATIONS</b>		
<b>INTEREST AND RELATED EXPENSES</b>	<b>-507 829 237</b>	<b>-1 081 633 629</b>
• ON INTERBANK DEBTS	-77 036 986	-497 492 678
• ON CUSTOMERS' DEBTS	-430 792 251	-584 140 951
• ON SECURITIES		
• OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES		
<b>EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS</b>		
<b>INTEREST MARGIN</b>	<b>2 097 129 926</b>	<b>2 711 037 333</b>
<b>COMMISSION INCOME</b>	<b>759 331 102</b>	<b>864 397 065</b>
<b>COMMISSION EXPENSES</b>	<b>-32 318 447</b>	<b>-30 969 938</b>
<b>NET RESULT FROM COMMISSION</b>	<b>727 012 655</b>	<b>833 427 127</b>
<b>NET RESULT FROM:</b>		
• CURRENT SECURITIES TRANSACTIONS	152 161 559	115 187 939
• DIVIDENDS AND RELATED TRANSACTIONS	102 172 681	131 008 196
• FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	476 573 798	581 369 894
• OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	128 472 715	50 653 926
<b>NET INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS</b>	<b>859 380 753</b>	<b>878 219 955</b>
<b>OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS</b>	<b>442 000</b>	<b>534 000</b>
<b>OTHER BANK OPERATING EXPENSES</b>	<b>-46 001 650</b>	<b>-34 149 023</b>
<b>OTHER INCOME FROM NON-BANKING OPERATIONS</b>	<b>369 496 359</b>	<b>313 595 581</b>
<b>OTHER NON-BANKING OPERATING EXPENSES</b>		
<b>GENERAL OPERATING EXPENSES</b>	<b>-1 984 405 188</b>	<b>-2 330 047 306</b>
• PERSONNEL COSTS	-543 716 354	-606 160 171
• OTHER GENERAL EXPENSES	-1 440 688 834	-1 723 887 135
<b>DEPRECIATION &amp; AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS</b>	<b>-168 074 032</b>	<b>-167 542 356</b>
<b>RECOVERY OF DEPRECIATION &amp; AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS</b>	<b>16 142 007</b>	<b>1 910 958</b>
<b>GROSS OPERATING PROFIT</b>	<b>1 871 122 830</b>	<b>2 206 986 269</b>
<b>NET RESULT FROM VALUE ADJUSTMENTS</b>	<b>-322 399 530</b>	<b>-281 804 656</b>
<b>NET SURPLUS FROM ALLOCATIONS AND REVERSALS ON RESERVES FOR GBR</b>	<b>-84 899 697</b>	<b>-141 716 250</b>
<b>PRE-TAX OPERATING INCOME</b>	<b>1 463 823 603</b>	<b>1 783 465 363</b>
<b>EXTRAORDINARY ITEMS</b>	<b>-82 141 667</b>	<b>-11 855 764</b>
<b>RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS</b>	<b>-73 412 413</b>	<b>-18 660 099</b>
<b>CORPORATE INCOME TAX</b>	<b>-505 222 550</b>	<b>-685 234 550</b>
<b>NET INCOME FROM THIS FINANCIAL PERIOD</b>	<b>803 046 973</b>	<b>1 067 714 950</b>

# Résolutions

## Resolutions

### PREMIÈRE RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du Rapport du Conseil d'Administration et du Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 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 clos le 31 décembre 2007 se solde donc par un bénéfice de 1 067 714 950 F CFA après une dotation aux amortissements de 167 542 356 F CFA, une dotation au Fonds pour Risques Bancaires Généraux de 141 716 250 F CFA, et après paiement de l'impôt sur les bénéfices de 685 234 550 F CFA.

En outre, l'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur les Conventions visées par l'article 440 de l'Acte Uniforme de l'OHADA 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 clos le 31 décembre 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, approuve l'affectation suivante du bénéfice net de l'exercice et du report à nouveau antérieur :

	En F CFA	
Résultat de l'exercice	1 067 714 950	
Réserve légale		160 157 243
Report à nouveau antérieur	2 241 397	
Dividende (25 % du capital)		585 000 000
Réserve facultative		324 000 000
Nouveau report à nouveau		799 104
<b>TOTAUX</b>	<b>1 069 956 347</b>	<b>1 069 956 347</b>

### 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 1,067,714,950 after amortizations of CFAF 167,542,356 as well as an allocation to the Fund for General Banking Risks of CFAF 141,716,250 and payment of CFAF 685,234,550 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 the year to 31 December 2007.

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

### SECOND RESOLUTION

Following deliberation, the Annual General Meeting approved the Board of Directors' proposal to allocate all net profits for fiscal year 2007 and the previous balance brought forward as follows:

	In CFAF	
Income for the period	1,067,714,950	
Legal reserve		160,157,243
Previous balance brought forward	2,241,397	
Dividend (25% of share capital)		585,000,000
Optional reserves		324,000,000
New balance brought forward		799,104
<b>TOTAL</b>	<b>1 069 956 347</b>	<b>1 069 956 347</b>

## **TROISIÈME RÉSOLUTION**

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 10 % sur le dividende brut, il sera effectivement versé aux actionnaires un dividende net d'impôt correspondant à une rémunération de 2 250 F CFA par action de 10 000 F CFA. Le paiement de ce dividende s'effectuera à compter du 1<sup>er</sup> juin 2008 auprès des Sociétés de Gestion et d'Intermédiation domiciliataires des titres.

## **QUATRIÈME RÉSOLUTION**

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

## **THIRD RESOLUTION**

*In application of the previous resolution, the Annual General Meeting decided that, after payment to the State of tax on income from securities at 10% of the gross dividend, shareholders will be paid a dividend net of tax corresponding to CFAF 2,250 per share of CFAF 10,000. The dividend will be paid as of 1 June 2008 to those management and intermediation companies which hold shares.*

## **FOURTH RESOLUTION**

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

## 1 NOTES SUR LES PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

### RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de BANK OF AFRICA - NIGER (BOA-NIGER), la Banque, ont été établis conformément aux dispositions du Plan Comptable Bancaire (PCB) applicables aux banques des pays membres de l'Union Monétaire Ouest Africaine (UMOA), ainsi qu'aux principes et méthodes comptables généralement admis dans la profession bancaire au sein de l'UMOA.

### PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers de la Banque ont été établis selon la présentation requise par le Plan Comptable Bancaire. Ils sont formés par le bilan et le compte de résultat et sont présentés en francs CFA avec le rappel des montants pour l'exercice précédent. Les états financiers destinés à la publication sont présentés en millions de francs CFA.

### COMPTABILISATION DES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES

La Banque comptabilise les intérêts courus et non échus sur les crédits et sur les dépôts rémunérés. Lorsque le recouvrement d'une créance devient douteux, les intérêts ne sont comptabilisés en produits que lors de leur encaissement.

### CONVERSION DES OPÉRATIONS EN DEVICES

Les dettes et créances en monnaies étrangères figurant au bilan sont évaluées aux taux de change communiqués par la Banque Centrale des États d'Afrique de l'Ouest (BCEAO) et en vigueur à la clôture de l'exercice. Les gains ou pertes de change, qu'ils soient latents ou définitifs sont constatés à chaque fin de période au compte de résultat.

### RISQUE CLIENTÈLE ET RISQUES GÉNÉRAUX

Les créances sur la clientèle dont le recouvrement est devenu incertain font individuellement l'objet d'une provision pour dépréciation de façon à couvrir la perte probable qui en résultera pour la Banque. A compter de l'exercice clos le 31 décembre 1995, une provision pour risques généraux bancaires est constituée à hauteur de 6 % des engagements hors État. Cette provision a été portée à 7 % desdits engagements au titre de l'exercice clos le 31 décembre 1998 et maintenue au même taux de 7 % des engagements nets des garanties bancaires reçues hors Etat et hors cautions et avals à compter de l'exercice clos le 31 décembre 1999.

### IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties selon le mode linéaire sur la durée probable d'utilisation.

Les durées d'amortissement pratiquées sont les suivantes :

LOGICIELS	5 ANS
CONSTRUCTIONS	50 ANS
INSTALLATIONS	5 À 10 ANS
MATÉRIEL ET MOBILIER D' HABITATION	5, 6 ET 10 ANS
MATÉRIEL ET MOBILIER DE BUREAU	5 À 10 ANS
MATÉRIEL INFORMATIQUES	5 ANS
MATÉRIEL DE TRANSPORT	3 ANS

## CONGES PAYÉS

La Banque comptabilise la charge correspondant aux droits de congés payés acquis par son personnel de la date de leur dernier retour de congé à la date de clôture de l'exercice.

## INDEMNITES DE DÉPART EN RETRAITE

Le montant de l'engagement de la Banque vis à vis de son personnel au titre des indemnités de départ en retraite est enregistré au passif du bilan. L'évaluation est effectuée sur la base de la méthode définie par la convention collective interprofessionnelle en vigueur au Niger selon les bases suivantes :

- le dernier salaire versé au personnel à la clôture de l'exercice ;
- l'ancienneté de chaque salarié au 31 décembre ;
- le nombre de mois de préavis tenant compte de la catégorie professionnelle ;
- les charges sociales correspondantes.

Le montant de l'engagement a été déterminé selon la méthode suivante, préconisée par la convention collective interprofessionnelle en vigueur au Niger majoré des charges sociales :

SI ANCIENNETÉ < 5 ANS	$(SV \times 20 \% \times NA) + P$
SI 5 ANS < ANCIENNETÉ < 10 ANS	$\{SV \times 20 \% \times 5\} + (SV \times 30 \% (NA - 5)) + P$
SI ANCIENNETÉ < 10 ANS	$\{SV \times 20 \% \times 5\} + (SV \times 30 \% \times 5) + (SV \times 35 \% (NA - 10)) + P$

- SV : DERNIER SALAIRE VERSÉ
- NA : NOMBRE D'ANNÉES DE PRÉSENCE
- P : PRÉAVIS DE 3 À 1 MOIS SELON LE STATUT CADRE OU NON DU SALARIÉ

## 2 OBSERVATIONS SUR LE BILAN

### 2.1. OPÉRATIONS AVEC LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

Échéance	Au 31/12/2006*		Au 31/12/2007*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
DE 0 À 1 MOIS	6 314	400	11 381	82
DE 1 MOIS À 3 MOIS	4 235	0	4 033	0
DE 3 MOIS À 6 MOIS	88	0	1 251	400
DE 6 MOIS À 2 ANS	133	224	1 388	3 763
DE 2 ANS À 5 ANS	907	862	1 417	2 368
PLUS DE 5 ANS	362	1 567	1 500	7 787
<b>TOTAL</b>	<b>12 039</b>	<b>3 053</b>	<b>20 970</b>	<b>14 400</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	8 153	31 623	12 288	42 381
DE 1 MOIS À 3 MOIS	1 893	316	2 025	241
DE 3 MOIS À 6 MOIS	2 422	231	3 205	671
DE 6 MOIS À 2 ANS	6 763	1 696	13 235	1 090
DE 2 ANS À 5 ANS	2 233	2 321	5 172	4 060
PLUS DE 5 ANS	1 516	135	1 667	207
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	189	0	394	0
<b>TOTAL</b>	<b>23 169</b>	<b>36 322</b>	<b>37 986</b>	<b>48 650</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	7 994	8 394	11 469	10 770
ENTREPRISES PRIVÉES	12 977	20 484	25 797	27 991
SOCIÉTÉS D'ÉTAT ET ÉTABLISSEMENTS PUBLICS	2 156	2 414	574	3 127
ÉTAT ET ORGANISMES ASSIMILÉS	42	5 030	146	6 762
<b>TOTAL</b>	<b>23 169</b>	<b>36 322</b>	<b>37 986</b>	<b>48 650</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	1 262	1 571
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	- 1 073	- 1 177
<b>CRÉANCES DOUTEUSES NETTES</b>	<b>189</b>	<b>394</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 %
• BANK OF AFRICA - BURKINA FASO	100	100	2 500	4 %
• CAURIS INVESTISSEMENTS	72	57	2 000	4 %
<b>SOUS TOTAL</b>	<b>217</b>	<b>202</b>	<b>4 800</b>	
<b>DANS LES AUTRES SOCIÉTÉS</b>				
• AGORA S.A.	200	200	4 000	5 %
• AISSA SARL	7	7	45	16 %
• SCI OLYMPE	30	30	200	15 %
• UGAN-VIE	58	51	580	10 %
• SOPARPHI	46	45	202	23 %
• AFRICINVEST	199	183	9 973	2 %
• FONDS ATTICA	125	125	1 700	7 %
• SINERGI S.A.	50	44	300	17 %
<b>SOUS TOTAL</b>	<b>715</b>	<b>685</b>		
<b>TOTAL PARTICIPATIONS</b>	<b>932</b>	<b>887</b>		
• PRÊTS SUBORDONNÉS	224	224		
• SCI OLYMPE	191	191		
• CAURIS INVESTISSEMENTS	33	33		
• AUTRES DÉPÔTS	655	159		
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>	<b>1 811</b>	<b>1 270</b>		

### 2.4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Nature	Au 31/12/2006*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2007*
IMMOBILISATIONS BRUTES	379	55	0	434
AMORTISSEMENTS CUMULÉS	218	17	0	235
<b>TOTAL NET</b>	<b>161</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>199</b>

# Annexes

## 2.5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature	Au 31/12/2006*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2007*
<b>IMMOBILISATIONS BRUTES</b>	<b>3 195</b>	<b>289</b>	<b>95</b>	<b>3 389</b>
• IMMOBILISATIONS EN COURS	59	121	51	129
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	3 091	168	44	3 215
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	45	0	0	45
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE	0	0	0	0
<b>AMORTISSEMENTS</b>	<b>1 281</b>	<b>137</b>	<b>46</b>	<b>1 372</b>
• IMMOBILISATIONS EN COURS	0	0	0	0
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	1 240	134	46	1 328
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	41	3	0	44
<b>TOTAL NET</b>	<b>1 914</b>	<b>152</b>	<b>49</b>	<b>2 017</b>

## 2.6. AUTRES ACTIFS/PASSIFS

### 2.6.1. Autres actifs

Nature	2006*	2007*
DÉBITEURS DIVERS	354	399
VALEURS NON IMPUTÉES	0	115
VALEURS À L'ENCAISSEMENT	360	2 441
VALEURS À REJETER EN COMPENSATION	0	1
DÉPÔTS ET CAUTIONNEMENTS	0	0
STOCKS ET EMPLOIS DIVERS	213	1
CRÉANCES RATTACHÉES	252	282
<b>TOTAL</b>	<b>1 179</b>	<b>3 239</b>

### 2.6.2. Autres passifs

Nature	2006*	2007*
DETTES FISCALES	159	225
DETTES SOCIALES	1	8
CRÉDITEURS DIVERS	294	369
DETTES RATTACHÉES	370	602
DIVERS	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>824</b>	<b>1 204</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	256	465
PRODUITS À RECEVOIR	54	102
DIVERS	16	55
<b>TOTAL</b>	<b>326</b>	<b>622</b>

### 2.7.2. Passif

Compte d'ordre et divers passif	2006*	2007*
CHARGES À PAYER	888	856
PRODUITS PERÇUS D'AVANCE	25	18
DIVERS	117	102
<b>TOTAL</b>	<b>1 030</b>	<b>976</b>

## 2.8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Nature	2006*	2007*
<b>TOTAL</b>	<b>106</b>	<b>117</b>

## 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.	838	0	142	980
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	0	0	0	0
RÉSERVES LÉGALES	571	120	0	691
RÉSERVES RÉGLEMENTAIRES	188	0	0	188
AUTRES RÉSERVES	472	292	-450	314
CAPITAL SOCIAL	1 500	0	450	1 950
FONDS AFFECTÉS (PRÊTS SUBORDONNÉS)	0	0	0	0
FONDS BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES	0	0	0	0
REPORT À NOUVEAU	2	1	0	2
RÉSULTAT 2006	803	-803	0	0
RÉSULTAT 2007	0	0	0	1 068
<b>TOTAL</b>	<b>4 374</b>	<b>-390</b>	<b>142</b>	<b>5 194</b>

# Annexes

## 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	149 476 090
2006	84 899 697
2007	141 716 538
<b>SOIT AU 31/12/2007</b>	<b>980 085 938</b>

## 2.9.3. Informations sur le capital

Le capital de la BANK OF AFRICA - NIGER s'élève à 1 950 millions de F CFA.

Il est composé de 195 000 titres d'une valeur nominale de 10 000 F CFA.

La structure de financière est la suivante :

Actionnaires	Structure
BOA GROUP S.A.	41,8 %
ATTICA S.A.	8,9 %
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT	15,0 %
SALARIÉS	0,8 %
ACTIONNAIRES NATIONAUX	16,8 %
AUTRES ACTIONNAIRES	16,7 %
<b>TOTAL</b>	<b>100 %</b>

## 3 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Nature	2006*	2007*
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>	<b>14 441</b>	<b>11 056</b>
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	1 332	2 737
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	1 332	2 737
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE	13 109	8 319
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	2 641	2 328
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE	10 468	5 991
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>	<b>9 303</b>	<b>22 786</b>
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE		
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE	9 303	22 786
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	5 258	18 862
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	4 045	3 924
• 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>348</b>	<b>402</b>
• À VUE	100	111
• À TERME	248	291
<b>SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE</b>	<b>2 256</b>	<b>3 390</b>
• CRÉANCES COMMERCIALES	157	103
• AUTRES CRÉDITS À COURT TERME	704	638
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	904	1 012
• CRÉDITS À MOYEN TERME	491	1 426
• CRÉDITS À LONG TERME	0	211
<b>TOTAL</b>	<b>2 604</b>	<b>3 792</b>

### 4.2. INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES

Nature	2006*	2007*
<b>SUR DETTES INTERBANCAIRES</b>	<b>77</b>	<b>498</b>
• À VUE	10	16
• À TERME	67	482
<b>SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE</b>	<b>431</b>	<b>584</b>
• À VUE	48	128
• À TERME	383	456
<b>TOTAL</b>	<b>508</b>	<b>1 082</b>

### 4.3. COMMISSIONS

Nature	2006*	2007*
<b>COMMISSIONS PERÇUES (PRODUITS)</b>	<b>759</b>	<b>864</b>
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES		
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	759	864
<b>COMMISSIONS VERSÉES (CHARGES)</b>	<b>32</b>	<b>31</b>
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	32	31
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE		

### 4.4. FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION

#### 4.4.1. Frais de personnel

Nature	2006*	2007*
<b>SALAIRES ET TRAITEMENTS</b>	<b>420</b>	<b>474</b>
<b>CHARGES SOCIALES</b>	<b>124</b>	<b>132</b>
<b>TOTAL</b>	<b>544</b>	<b>606</b>

# Annexes

## 4.4.2. Autres frais généraux

Nature	2006*	2007*
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	154	251
REDEVANCE DE CRÉDIT-BAIL	0	0
LOYERS	36	35
ENTRETIEN ET RÉPARATIONS	102	80
PRIMES D'ASSURANCE	38	41
INTERMÉDIAIRES ET HONORAIRES	503	631
PUBLICITÉ, PUBLICATIONS ET RELATIONS PUBLIQUES	76	52
DÉPLACEMENTS, MISSIONS ET RÉCEPTIONS	66	80
FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	179	198
ACHATS NON STOCKÉS DE MATIÈRES PREMIÈRES ET FOURNITURES	169	194
JETONS DE PRÉSENCE	11	14
MOINS VALUES DE CESSIONS	0	0
AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	106	147
<b>TOTAL</b>	<b>1 440</b>	<b>1 723</b>

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

Nature	2006*	2007*
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS</b>	<b>168</b>	<b>167</b>
• DES IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	166	166
• DES IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	2	1
<b>REPRISES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>168</b>	<b>167</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	- 343	- 351
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	- 16	0
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	- 22	- 18
PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	0	0
REPRISES DE PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	37	82
REPRISES DE PROVISIONS SUR AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	16	0
REPRISES DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	6	5
RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>- 322</b>	<b>- 282</b>

\* En millions de F CFA

## 5 AUTRES INFORMATIONS

### 5.1. EFFECTIFS MOYENS

Catégories	2006	2007
CADRES EXPATRIÉS	2	2
CADRES LOCAUX	12	14
GRADÉS	8	11
EMPLOYÉS	35	31
PERSONNEL NON BANCAIRE	4	3
PERSONNEL TEMPORAIRE	15	18
<b>TOTAL</b>	<b>76</b>	<b>79</b>

### 5.2. CONTREVALEUR DES COMPTES EN DEVISES

Nature	2006*	2007*
<b>ACTIF</b>		
OPÉRATIONS EN TRÉSORERIE	3 248	4 858
• BILLETS ET MONNAIES	278	292
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	2 970	4 566
VALEURS À L'ENCAISSEMENT ET DIVERS	272	352
<b>PASSIF</b>		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE		
• CORRESPONDANTS BANCAIRES		
• REFINANCEMENTS		
• AUTRES SOMMES DUES	126	30
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	1 517	1 356
• COMPTES ORDINAIRES	1 517	1 356

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

Nature	En F CFA
RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2007	1 067 714 950
REPORT À NOUVEAU ANTÉRIEUR	2 241 397
<b>TOTAL À RÉPARTIR</b>	<b>1 069 956 347</b>
RÉSERVE LÉGALE (15% DU RÉSULTAT)	160 157 243
DIVIDENDE	585 000 000
RÉSERVES FACULTATIVES	324 000 000
NOUVEAU REPORT À NOUVEAU	799 104
<b>TOTAL RÉPARTI</b>	<b>1 069 956 347</b>

## 6 RÉSULTAT DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature	2003	2004	2005	2006	2007
<b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
• CAPITAL SOCIAL*	1 500	1 500	1 500	1 500	1 950
• NOMBRE DES ACTIONS ORDINAIRES EXISTANTES	150 000	150 000	150 000	150 000	195 000
<b>OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE*</b>					
• CHIFFRE D'AFFAIRES	2 620	3 280	3 803	4 658	6 369
• BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	616	1 299	1 244	1 868	2 342
• IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	93	272	381	505	685
• BÉNÉFICE APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	417	454	434	803	1 068
<b>RÉSULTATS PAR ACTION**</b>					
• APRÈS IMPÔTS, AVANT AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	3	7	6	9	8
• APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	3	3	3	5	5
<b>PERSONNEL</b>					
• EFFECTIF MOYEN DES SALARIÉS PENDANT L'EXERCICE	73	73	73	76	79
• MONTANT DE LA MASSE SALARIALE DE L'EXERCICE*	429	434	467	450	504
• SOMMES VERSÉES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX*	53	53	85	94	102

\* En millions de F CFA

\*\* En milliers de F CFA



## BANK OF AFRICA - NIGER

Immeuble BANK OF AFRICA – NIGER, Rue du Gawèye  
BP 10973 – Niamey – NIGER  
Tél. : (227) 20 73 36 20 / 21 / 20 73 32 46 – Fax : (227) 20 73 38 18  
Swift : AFRINENI – Email <information@boaniger.com>  
www.boaniger.com



## AGENCES NIAMEY / NIAMEY BRANCHES

### ■ AGENCE CENTRALE

Immeuble BANK OF AFRICA - NIGER, Rue du Gawèye  
BP 10973 - Niamey  
Tél. : (227) 20 73 36 20 / 21 / 20 73 32 46  
Fax : (227) 20 73 38 18  
Email <information@boaniger.com>

### ■ AGENCE ELITE

Immeuble BANK OF AFRICA - NIGER, rue du Gawèye  
BP 10973 – Niamey  
Tel : (227) 20 73 36 20 / 21 / 20 73 32 46  
Fax : (227) 20 73 38 18  
Email <information@boaniger.com>

### ■ GRAND MARCHÉ DE NIAMEY

Avenue Salaman - Boulevard de la Liberté  
BP 10973 - Niamey  
Tél. : (227) 20 73 36 20 / 21 / 20 73 32 46  
Fax : (227) 20 73 38 18

### ■ PLATEAU

Avenue Mohamed VI  
BP 10973 - Niamey  
Tél. : (227) 20 72 23 23  
Fax : (227) 20 73 38 18

## AGENCES REGIONALES / REGIONAL BRANCHES

### ■ AGADEZ

Face Marché des Tôles - BP 168 - Agadez  
Tél. : (227) 20 44 03 31 - Fax : (227) 20 44 04 31

### ■ DOSSO

Quartier Mangué Kouara - BP 129 - Dosso  
Tél. / Fax : (227) 20 65 00 84

### ■ MARADI

Immeuble Gonda Garki - BP 472 - Maradi  
Tél. : (227) 20 41 12 82 / 83 - Fax : (227) 20 41 06 65

### ■ TILLABERI

Route Nationale R1/RN1 - BP 70 - Tillabéri  
Tél. : (227) 20 71 10 15 - Fax : (227) 20 71 10 16

*En couverture : Bordure Est du massif de l'Aïr. / On the cover: Eastern flank of the Aïr mountains. © C & B Desjeux*