



*Le Groupe BANK OF AFRICA  
a **confiance**  
en l'avenir de l'Afrique.*



**N i g e r**

**2008** - RAPPORT ANNUEL / ANNUAL REPORT



GRUPE BANK OF AFRICA

# BANK OF AFRICA - NIGER



## Le Groupe BANK OF AFRICA croit en l'avenir de l'Afrique et y contribue.

Les Banques du Groupe BOA facilitent la scolarisation des enfants grâce à des services adaptés.

Elles sont attentives aux nouvelles générations en proposant des produits spécifiquement conçus pour accompagner leurs premiers pas dans la vie active.

Continuellement, de nouveaux produits sont imaginés pour accompagner la jeunesse africaine dans ses projets.

Chaque année, depuis plus de 25 ans, le Groupe embauche et forme de jeunes diplômés, dont certains sont aujourd'hui les plus hauts Responsables de ses Banques.

Depuis 12 ans, la Fondation BANK OF AFRICA mène des actions dans le milieu scolaire, notamment pour améliorer les conditions de vie des enfants les plus défavorisés.

### *The BANK OF AFRICA Group believes in and contributes to Africa's future.*

*The Banks in the BOA Group contribute to children's education through their tailored services.*

*They see to the needs of the younger generation by offering products specifically designed to accompany their early steps in life.*

*New products are continuously being created to accompany Africa's young people in their projects.*

*Every year for over 25 years the Group has hired and trained young graduates, some of whom now occupy positions of the highest responsibility in its Banks.*

*For the past 12 years, the BANK OF AFRICA Foundation has promoted initiatives in schools that aim in particular to improve the living conditions of the most disadvantaged children.*

## Sommaire

### Table of contents

<b>Introduction</b> <i>Introduction</i>		<b>Conseil d'Administration, Capital</b> <i>Board of Directors, Capital</i>	<b>12</b>
<b>Banques et Filiales du Groupe en 2008</b> <i>Group Banks and Subsidiaries in 2008</i>	<b>1</b>	<b>Rapport du Conseil d'Administration</b> <i>Board of Directors' report</i>	<b>13</b>
<b>Les points forts du Groupe</b> <i>Group strong points</i>	<b>2</b>	<b>Rapports des Commissaires aux Comptes</b> <b>Rapport Général</b> <b>Rapport Spécial</b> <i>(French only)</i>	<b>26</b> <b>29</b>
<b>Produits et Services disponibles</b> <i>(French only)</i>	<b>4</b>	<b>Bilan et Compte de Résultat</b> <i>Balance sheet and Income statement</i>	<b>41</b>
<b>Le mot du Directeur Général</b> <i>Message from the Managing Director</i>	<b>6</b>	<b>Résolutions</b> <i>Resolutions</i>	<b>48</b>
<b>Faits marquants</b> <b>Chiffres-clés</b> <i>Key facts and figures</i>	<b>8</b> <b>9</b>	<b>Annexes</b> <i>(French only)</i>	<b>50</b>
<b>Engagements citoyens de la Banque</b> <i>(French only)</i>	<b>10</b>		



# Banques et Filiales du Groupe en 2008

## Group Banks and Subsidiaries in 2008

### 11 BANQUES COMMERCIALES

### 11 COMMERCIAL BANKS

BOA-BÉNIN	9 ◆ Cotonou	8 ▲ Azové, Abomey-Calavi, Bohicon, Dassa-Zoumé, Djougou, Parakou, Porto-Novo, Ouando (Porto-Novo).
BOA-BURKINA FASO	7 ◆ Ouagadougou	5 ▲ Bobo-Dioulasso, Fada, Koudougou, Koupéla, Pouytenga.
BOA-CÔTE D'IVOIRE	9 ◆ Abidjan	2 ▲ Bouaké, San Pedro.
BOA-KENYA	4 ◆ Nairobi	3 ▲ Kisumu, Mombasa, Thika.
BOA-MADAGASCAR	14 ◆ Antananarivo	41 ▲ Réparties sur l'ensemble du territoire / <i>Spread over the whole country.</i>
BOA-MALI	7 ◆ Bamako	6 ▲ Kayes, Koulikoro, Koutiala, Nioro du Sahel, Segou, Sikasso. 2 ▲ Morila (Sikasso), Sadiola (Kayes). 1 ● Paris.
BOA-NIGER	4 ◆ Niamey	6 ▲ Agadez, Dosso, Gaya, Maradi, Tahoua, Tillabéri.
BOA-SÉNÉGAL	8 ◆ Dakar	3 ▲ Ngor, Saly Portudal, Touba.
BOA BANK-TANZANIA	5 ◆ Dar es Salaam	2 ▲ Arusha, Mwanza.
BOA-UGANDA	7 ◆ Kampala	5 ▲ Arua, Jinja, Lira, Mbale, Mbarara.
BCB (BANQUE DE CRÉDIT DE BUJUMBURA)	3 ◆ Bujumbura	9 ▲ Gihofi, Giteba, Kayanza, Kirundo, Muyinga, Ngozi, Rumonge, Rugombo, Ruyigi.
GIE GROUPE BANK OF AFRICA	1 ● Paris	

### 1 BANQUE DE L'HABITAT

### 1 HOUSING FINANCE BANK

BANQUE DE L'HABITAT DU BÉNIN 1 ◆ Cotonou

### 3 SOCIÉTÉS DE CRÉDIT-BAIL

### 3 LEASE FINANCE COMPANIES

ÉQUIPBAIL-BÉNIN	● Cotonou
ÉQUIPBAIL-MADAGASCAR	● Antananarivo
ÉQUIPBAIL-MALI	● Bamako

### 1 SOCIÉTÉ DE BOURSE

### 1 FIRM OF STOCKBROKERS

ACTIBOURSE ● Cotonou 1 ● Abidjan : bureau de liaison / *Liaison office.*

### 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 ou de liaison/Representative office or liaison office

# Les points forts du Groupe

*Group strong points*

- **La qualité du service offert à la clientèle** / *Quality of customer service*
- **Le dynamisme et la disponibilité des hommes** / *Dynamism and availability of staff*
- **La solidité financière** / *Financial solidity*
- **la cohésion du réseau** / *Cohesive network*
- **La diversité des financements proposés** / *A wide range of financing solutions*
- **L'expertise en ingénierie financière** / *Expertise in financial engineering*
- **La puissance des partenaires** / *Strong partners*

## Un réseau puissant

---

- Plus de 2 600 personnes à votre service.
- Des participations importantes dans plusieurs sociétés d'assurance-vie.
- Plus de 170 sites d'exploitation et de production dédiés, sur 12 pays, hors partenaires associés.
- Un parc de Guichets Automatiques Bancaires et de Terminaux de Paiement Électronique en expansion continue.
- Plus de 600 000 comptes bancaires.

## Une offre étendue et diversifiée

---

- Une gamme complète de produits bancaires et financiers.
- Une offre attractive en matière de contrats d'assurance-vie.
- Des solutions adaptées à tous les problèmes de financement.
- Une ingénierie financière performante.

## Des partenaires stratégiques

---

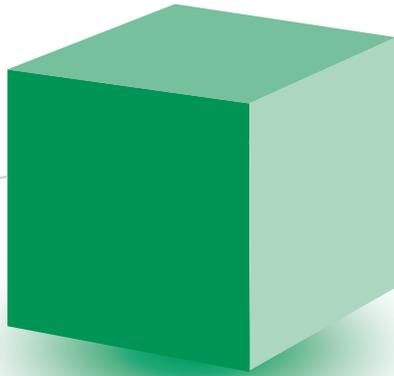
Dont :

- la BANQUE MAROCAINE DU COMMERCE EXTÉRIEUR (BMCE BANK),
- PROPARCO,
- la SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INTERNATIONALE (SFI - GROUPE BANQUE MONDIALE),
- la BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD),
- la SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE POUR LE DÉVELOPPEMENT (FMO),
- la SOCIÉTÉ BELGE D'INVESTISSEMENT POUR LES PAYS EN VOIE DE DÉVELOPPEMENT (BIO),
- et le fonds d'investissement AUREOS.

## Une expérience africaine unique

---

- Un développement continu depuis près de 30 ans.



# CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE EN 2008

*Group total turnover in 2008*

**± 235 millions €**

## ***A strong network***

---

- *More than 2,600 people, at your service.*
- *Major holding in several life insurance companies.*
- *More than 170 dedicated operating and production sites in 12 countries, excluding affiliated partners.*
- *A continuously expanding fleet of Automated Teller Machines and Electronic Payment Terminals.*
- *Over 600,000 bank accounts.*

## ***A wide and varied offer***

---

- *Full range of banking and financial services.*
- *Attractive range of life insurance policies.*
- *Tailored solutions for all financing issues.*
- *Successful financial engineering.*

## ***Strategic partners***

---

*Including:*

- *BANQUE MAROCAINE DU COMMERCE EXTÉRIEUR (BMCE BANK),*
- *PROPARCO,*
- *INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC - WORLD BANK GROUP),*
- *WEST AFRICAN DEVELOPMENT BANK (BOAD),*
- *NETHERLANDS DEVELOPMENT FINANCE COMPANY (FMO),*
- *BELGIUM INVESTMENT COMPANY FOR DEVELOPING COUNTRIES (BIO),*
- *and investment fund AUREOS.*

## ***Unique experience in Africa***

---

- *Continuous development for almost 30 years.*

# Produits et services disponibles

## RÉSEAU FRANCOPHONE BANK OF AFRICA

## BOA-NIGER



### Assurances

Assurance Études  
Assurance Prévoyance  
Assurance Retraite

### Comptes

Compte à Vue "Compte Chèque" ■  
Compte Devises ■  
Compte Elite ■  
Compte Jeunes

### Épargne

Bons de Caisse  
Bons du Trésor par Adjudication ■  
Compte Épargne ■  
Compte Épargne Elite  
Dépôt à Terme ■  
Plan Épargne Éducation ■  
Plan Épargne Logement ■  
Plan Épargne Pèlerinage ■

### Monétique

Carte SÉSAME ■  
Carte VISA LIBRA  
Carte VISA PROXIMA  
Carte VISA Prépayée TUCANA  
Cash Advance MASTERCARD

### Multimédia

B-Phone - B-SMS ■  
B-Web ■

### Prêts

Avance  
Avance Tabaski ■  
Découvert Autorisé ■  
Microfinance  
Prêt Collectif  
Prêt Consommation ■  
Prêt Équipement  
Prêt Etudiant 2iE  
Prêt Événements Familiaux  
Prêt Habitation ■  
Prêt Immobilier ■  
Prêt Informatique ■  
Prêt Personnel ■  
Prêt Première Installation  
Prêt Rechargeable  
Prêt Scolarité ■  
Prêt Véhicule

### Services aux entreprises

Large choix de produits et services à destination des grandes entreprises, PME/PMI, associations, institutions et des professions libérales. ■

### Transferts et change

Change Manuel ■  
Chèques de Voyage  
Transfert Flash ■  
Western Union ■

### Services Associés

Chèque de Banque ■  
Recharge de Téléphone Électronique ■



### Monétique

### Multimédia

### Prêts

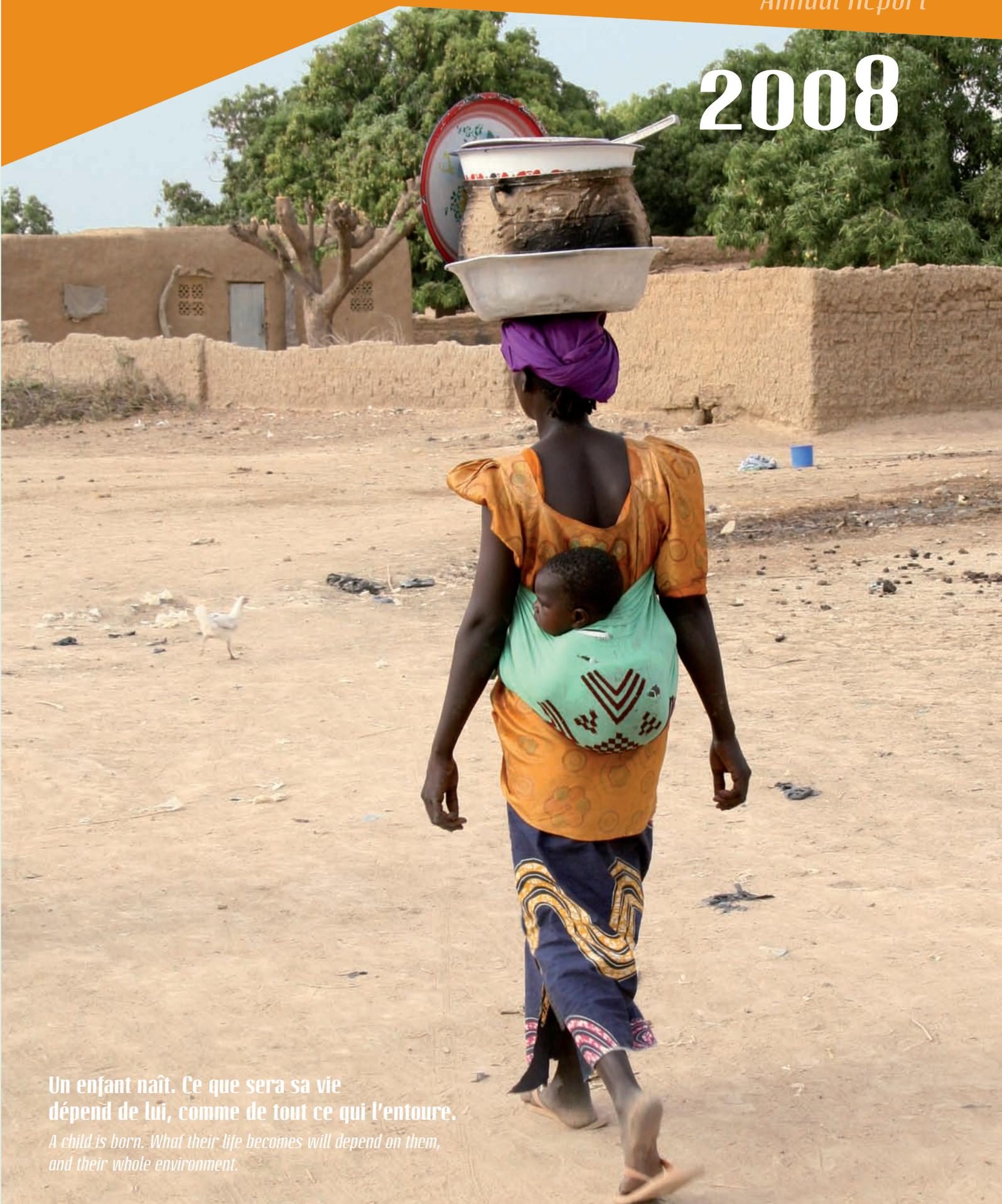
### Services aux entreprises

### Transferts et change

### Services Associés



2008

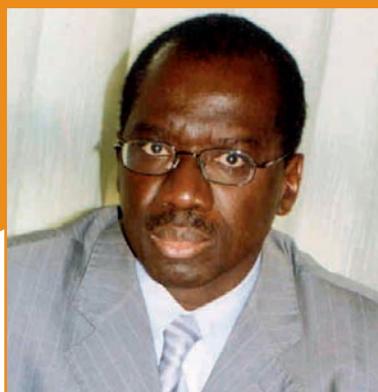


**Un enfant naît. Ce que sera sa vie  
dépend de lui, comme de tout ce qui l'entoure.**

*A child is born. What their life becomes will depend on them,  
and their whole environment.*

# Le mot du Directeur Général

*Message from the Managing Director*



En 2008, le Niger a connu une situation marquée, sur le plan économique, par une revalorisation du prix de l'uranium et par une accélération de la croissance ; sur le plan social et politique, persiste la rébellion dans le nord du pays.

C'est dans cet environnement économique que les comptes de l'exercice 2008 de la BANK OF AFRICA - NIGER (BOA-NIGER) ont confirmé et amplifié le développement que la Banque a connu au cours des exercices précédents : en effet, les principaux indicateurs de l'institution ont enregistré une amélioration remarquable par rapport à ceux de l'année précédente.

Ainsi, les dépôts de la clientèle ont atteint le niveau record de 57,4 milliards de F CFA, soit une hausse de près de 17,9 % par rapport à la période antérieure.

L'accroissement du nombre de comptes actifs s'est poursuivi de façon satisfaisante puisque ceux-ci ont enregistré en 2008 une augmentation de 16,1 %, après celles continues des cinq dernières années, qui concernent tous les types de comptes et de public.

Les engagements de la clientèle ont crû de 45,7 %, en atteignant 71,4 milliards de F CFA en fin d'exercice étudié. Cette forte poussée a été encouragée par le rôle de leader joué par la Banque dans la mise en place de financements en faveur des grandes entreprises nigériennes et des particuliers 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 soutenu de la Banque a entraîné l'accroissement des produits d'exploitation de 55,5 % et a permis à notre institution d'atteindre les niveaux de résultats les plus élevés depuis son implantation au Niger.

En effet, le Produit Net Bancaire a encore cette année marqué un niveau record en se situant à 6,4 milliards de F CFA, soit une progression de près 35,6 % par rapport à l'année précédente.

*In 2008 the economy in Niger was marked by an increase in the price of uranium and rapid growth, whilst on the social and political scene the rebel activity in the north of the country continued.*

*Against this economic backdrop, the 2008 accounts of BANK OF AFRICA - NIGER (BOA-NIGER) confirmed and accentuated the growth recorded during previous fiscal years, with the Bank's main indicators showing a significant improvement on those of 2007.*

*Customer deposits reached the record volume of CFAF 57.4 billion, a year-on-year rise of almost 17.9%.*

*The number of active accounts continued to increase at the satisfactory rate, attaining 16.1% in 2008. This follows stable growth over the past five fiscal years, and concerns all types of account and customer.*

*The customer credit portfolio was up by 45.7%, reaching CFAF 71.4 billion at the end of the year. This sharp rise was spurred by the leading role played by the Bank in the financing of major Niger businesses and loans to individual customers, and was managed in line with the strict lending policy that has always been applied by BOA-NIGER.*

*The Bank's sustained growth led to an increase in operating income of 55.5%, enabling it to generate the best results since it started operating in Niger. This year net banking income once again reached a record level of CFAF 6.4 billion, a rise of nearly 35.6% year on year.*

*Before allocation to the Fund for General Banking Risks (FGBR), operating income was up by 59% to*



**Nous faisons partie de cet entourage.**

*We are part of this environment.*

Le résultat d'exploitation, avant dotation au Fonds pour Risques Bancaires Généraux (FRBG), s'est élevé de 59 % pour s'établir fin 2008 à 3060,6 millions de F CFA contre 1925,2 millions de F CFA en 2007.

Le résultat avant impôt est ressorti au 31 décembre 2008 à 2 507,7 millions de F CFA, soit une hausse significative de 43,1 % ; quant au résultat net, celui-ci a augmenté de 25,7 % en 2008, avec un niveau de 1 342 millions de F CFA contre 1 067,7 millions de F CFA en 2007.

L'ensemble de ces résultats a ramené le coefficient d'exploitation de la Banque à 45,7 %, ce qui constitue la meilleure valeur jamais obtenue.

Les performances atteintes en 2008 renforcent les caractéristiques de maturité et de stabilité que la BOA-NIGER a acquises au fil de ces dernières années.

Soucieuse d'inscrire cette dynamique de développement dans la durée, la BOA-NIGER poursuit scrupuleusement les objectifs ambitieux de croissance, de rentabilité et de qualité du service fixés par son Plan Triennal de Développement 2007-2009 (PTD 2007-2009).

Fidèle à sa volonté de toujours mieux satisfaire sa clientèle, la Banque a élargi au cours de l'exercice sous revue son réseau en province, en ouvrant une agence à Tahoua et une autre à Gaya, qui s'ajoutent à celles déjà existantes d'Agadez, de Maradi, de Dosso et de Tillabéri.

Ainsi, année par année, la BOA-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

*CFAF 3,060.6 million at the end of 2008, compared to CFAF 1,925.2 million in 2007.*

*Pre-tax income at 31 December 2008 totalled CFAF 2,507.7 million, a significant rise of 43.1%, while net income increased to CFAF 1,342 million in 2008, up 25.7% compared to CFAF 1,067.7 million in 2007.*

*All these results brought the operating ratio to 45.7%, the best ever achieved by the Bank.*

*Its performance in 2008 reinforced the maturity and stability that BOA-NIGER has acquired over the past few years.*

*In order to ensure that this dynamic development continues, BOA-NIGER has scrupulously pursued the ambitious targets for growth, profitability and quality of service set out in its 2007-2009 three-year development plan.*

*Committed to its abiding goal to improve customer service, BOA-NIGER extended its national network in 2008, opening branches in Tahoua and Gaya in addition to its branches in Agadez, Maradi, Dosso and Tillabéri.*

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

**Mamadou SÈNE**  
Managing Director

# Faits marquants exercice 2008

## Key facts 2008



### Janvier

- Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2007 pour les Administrateurs du Groupe, à Bamako.

### Février

- Lancement d'un nouveau produit, le « Prêt Informatique ».

### Mai

- Lancement d'un nouveau produit, le « Compte Épargne Logement » (CEL).
- Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2008 pour les cadres du Groupe, à Kampala.

### Juin

- Augmentation du capital social de la Banque de 2,34 à 2,75 milliards de F CFA.

### Juillet

- Début de la campagne régionale « Prêt Scolarité » avec challenge entre six BANK OF AFRICA et leurs agences.

### Novembre

- Ouverture d'une nouvelle Agence, à Tahoua, ville située à environ 500 km de Niamey, sur la route d'Agadez, dans le nord du Niger.

### Décembre

- Lancement de deux nouveaux produits : B-Phone (consultation du compte par téléphone) et B-SMS (consultation du compte par SMS).
- Ouverture d'une nouvelle Agence, à Gaya, ville frontalière avec le Bénin, située à environ 240 km de Niamey.
- Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2008 pour les Administrateurs du Groupe, à Nairobi.

### January

- BANK OF AFRICA 2007 Meeting held in Bamako for Group Directors.

### February

- Launch of new IT loans.

### May

- Launch of new Home Savings plan.
- BANK OF AFRICA 2008 Meeting held in Kampala for senior officers of the Group.

### June

- Share capital increase from CFAF 2.34 billion to CFAF 2.75 billion.

### July

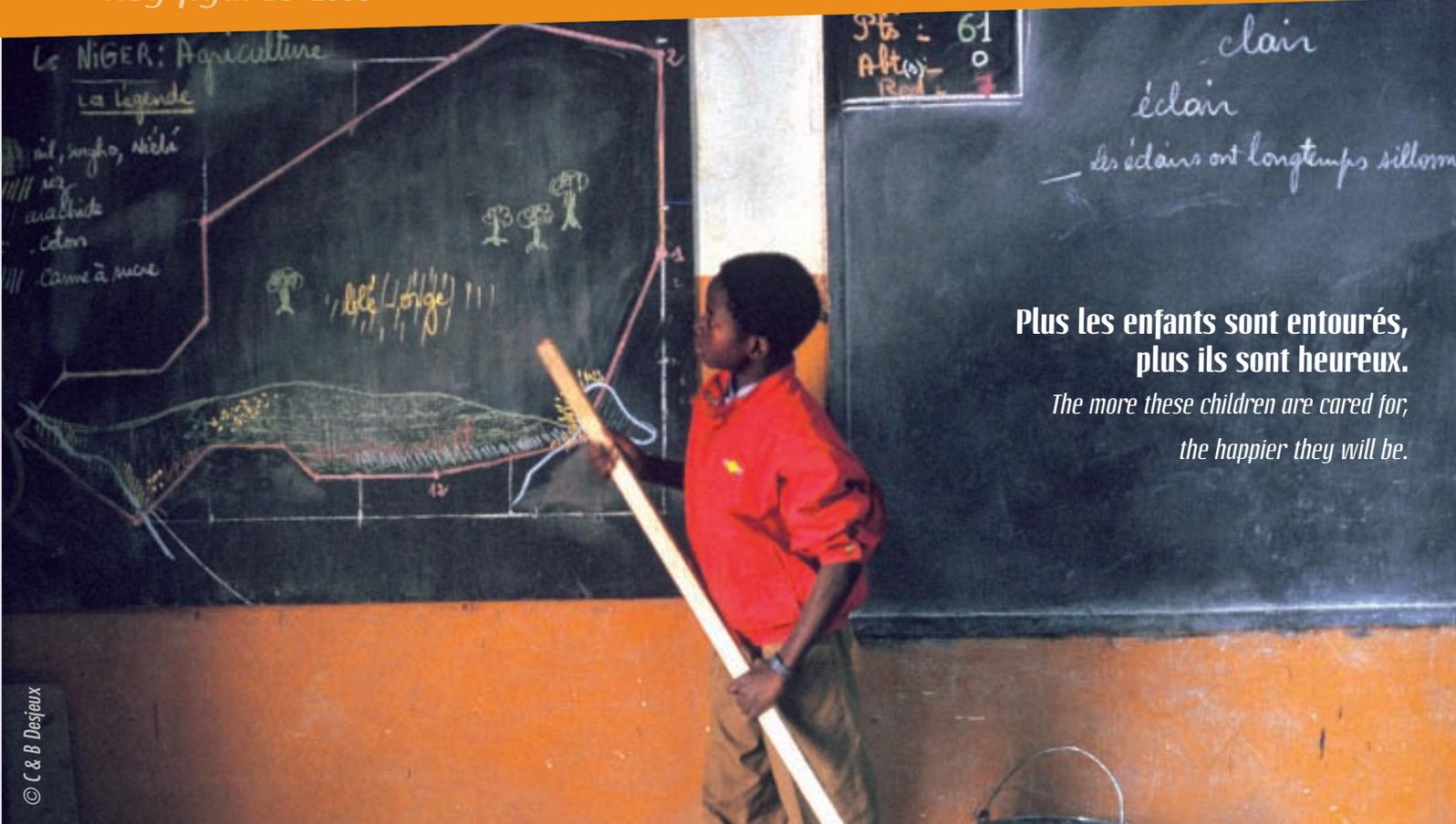
- Start of the regional "School loans" campaign and contest between six BANK OF AFRICA banks and their branches.

### November

- Opening of new branch in Tahoua, a town 500 km from Niamey in the north of the country, on the road to Agadez.

### December

- Launch of two new banking services: B-Phone and B-SMS (enabling customers to consult their accounts by telephone or SMS).
- Opening of a new branch in Gaya, a town about 240 km from Niamey on the border with Benin.
- BANK OF AFRICA 2008 Meeting held in Nairobi for Group Directors.



**Plus les enfants sont entourés,  
plus ils sont heureux.**

*The more these children are cared for,  
the happier they will be.*

### Activité

Dépôts clientèle *	57 379
Créances clientèle *	58 254

### Résultat

Produit Net Bancaire *	6 376
Charges de fonctionnement *	2 715
Résultat Brut d'Exploitation *	3 466
Résultat Net *	1 342
Coefficient d'Exploitation (%)	45,65

### Structure

Total Bilan *	94 250
Fonds Propres après répartition *	8 306
Fonds Propres/Total Bilan (%)	8,81
Effectif moyen pendant l'exercice	82

Au 31/12/2008  
(\* ) En millions de F CFA

### Activity

Deposits *	57,379
Loans *	58,254

### Income

Operating income *	6,376
Operating expenses *	2,715
Gross operating profit *	3,466
Net income *	1,342
Operating ratio (%)	45.65

### Structure

Total Assets *	94,250
Shareholders' equity after distribution *	8,306
Shareholders' equity /Total assets (%)	8.81
Average number of employees	82

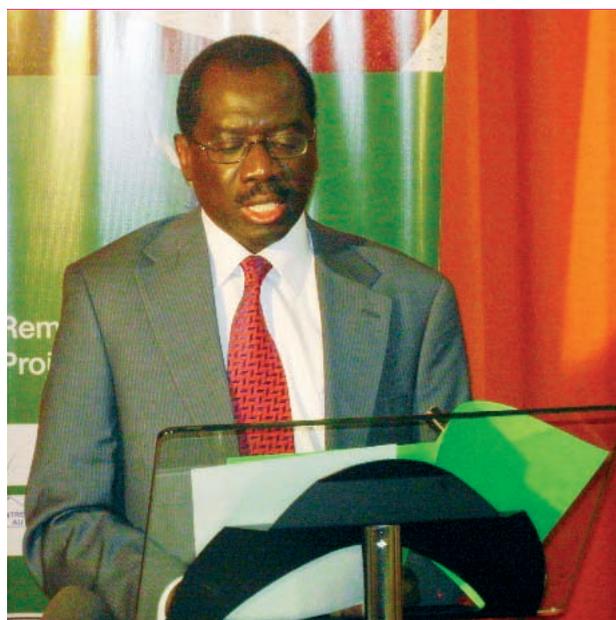
On 31/12/2008  
(\* ) In CFAF millions



© C & B Desjeux

## Engagements citoyens de la Banque

Convaincue de la pertinence de ses engagements citoyens, la BANK OF AFRICA - NIGER (BOA-NIGER) a continué en 2008 son programme de responsabilité sociale entamé les années précédentes.



Remise de prix SINERGI.

### Social

- La BOA-NIGER a apporté son soutien, à travers l'Amicale des Anciens Enfants de Troupe, à des orphelins d'un centre de Niamey.
- En partenariat avec l'ONG World vision, la Banque a fait un don de vivres, d'une valeur de 300 000 F CFA, à un groupe de femmes démunies, habitant certains quartiers déshérités de Niamey.
- Le Niger a un des taux de scolarisation les plus faibles au monde. Préoccupée par cette situation, la BOA-NIGER a apporté son soutien à plusieurs institutions de la place.

Ainsi, la Banque a offert des lots de cadeaux, lors de la cérémonie de récompense des meilleurs élèves de terminale du lycée technique de Maradi. La BOA-NIGER a également sponsorisé un tournoi sportif entre deux institutions scolaires de la place.



**Plus les enfants sont heureux,  
plus ils s'épanouissent.**

*The happier they are, the more they will thrive.*

### Économique

■ Dans le souci de contribuer à l'essor de l'économie locale, la BOA-NIGER, en tant que chef de file et agissant pour le Groupe BANK OF AFRICA, a signé avec une importante société du secteur des télécommunications, une convention de crédit à moyen terme de 36 milliards de F CFA pour une durée de six ans. Ce crédit a pour objectif de financer le

programme d'investissement et les besoins généraux 2008 et 2009 de cette société qui démarre ses activités au Niger.

■ La BOA-NIGER a également soutenu un programme d'appui à l'entrepreneuriat privé, en s'impliquant dans la sélection des meilleurs projets détectés à travers cette initiative (cf. photo).

## FONDATION BANK OF AFRICA

*Dans le cadre des activités de la Fondation BANK OF AFRICA, plusieurs actions ont été menées dans différents secteurs :*

- *Un don a été fait au Service Éducatif Judiciaire et Préventif de Dosso, qui gère un centre de prise en charge et de réinsertion des enfants de la rue. Un important lot d'outils en menuiserie, soudure, dépannage auto et moto, ainsi qu'une somme de 500 000 F CFA qui servira de dépôt initial pour l'ouverture de Comptes d'Épargne ont été remis aux 21 enfants de ce centre.*
- *Un orphelinat a reçu un don d'environ 7 millions de F CFA, destiné à financer le fonctionnement de la cantine pendant toute l'année scolaire 2008/2009. Ce centre a pour mission d'éduquer et d'améliorer les conditions de vie des enfants orphelins du quartier de Kirkissoye, à Niamey.*
- *La Fondation BANK OF AFRICA a également contribué à la prise en charge médicale de 585 enfants porteurs du VIH/sida, les aidant ainsi à renforcer leur défense immunitaire.*



## Conseil d'Administration / Board of Directors

Le Conseil d'Administration, de 8 membres, est actuellement composé comme suit :

*The Board of Directors is at present made up of the following 8 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 (BOAD), représentée par / represented by Eric Raymond BIO
- Georges ABALLO
- Ousmane DAOU
- Abdourahmane DIOUF
- Rachid LAHLOU
- Boureïma WANKOYE

## Capital / Capital

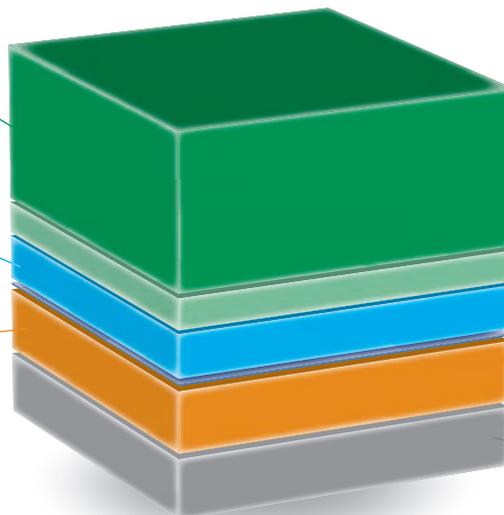
Au 31 décembre 2008, la répartition du capital s'établit comme suit :

*At 31 December 2008, the bank's capital was held as follows:*

BOA GROUP  
44.21%

BANQUE OUEST AFRICAINE  
DE DÉVELOPPEMENT (BOAD)  
/ WEST AFRICAN DEVELOPMENT  
BANK  
12.41%

ACTIONNAIRES NATIONAUX  
/ NATIONAL SHAREHOLDERS  
17.37%



ATTICA S.A.  
8.81%

SALARIÉS  
/ EMPLOYEES  
0.51%

AUTRES ACTIONNAIRES  
/ OTHERS HAREHOLDERS  
16.69%

# Rapport du Conseil d'Administration

à l'Assemblée Générale des actionnaires du 30 avril 2009

*Report by the Board of Directors to the Annual General Meeting held on 30 April 2009*



**Plus les enfants s'épanouissent,  
plus ils réussissent leur vie.**

*The more they thrive, the better they will succeed in life.*

© C & B Desjeux

## Le cadre économique & financier de l'exercice 2008

En 2008, la croissance de l'économie mondiale serait de 2,5 % contre 4,9 % en 2007 ; ce repli s'explique, d'une part, par la crise financière qui a ébranlé la plupart des marchés mondiaux au second semestre, et, d'autre part, par la poursuite des tensions inflationnistes nées de la hausse des prix des produits de base.

Toutefois, l'évolution des taux de croissance en 2008 reste légèrement contrastée d'une région du monde à l'autre. Dans les pays émergents d'Asie, la croissance demeure soutenue avec un taux de 8,5 % en 2008 contre 10,5 % en 2007. Les pressions inflationnistes devraient se poursuivre sous les effets de la hausse des prix des denrées alimentaires avec un taux de 5,5 % contre 5,0 % en 2007.

## Economic & financial trends during fiscal year 2008

*In 2008, global economic growth slowed to 2.5% as opposed to 4.9% in 2007; this downturn is explained both by the financial crisis which shook most of the world markets in the second half year, and the continuation of inflationary trends as a result of the rising costs of basic commodities.*

*However, growth rates in 2008 varied slightly from one region in the world to another. In emerging Asian countries, growth maintained a sound rate of 8.5% in 2008 compared to 10.5% in 2007. Inflationary pressures continued due to rising food costs, up 5.5% compared to 5% in 2007.*

*Due to the appreciation in the value of the euro, the slowdown in the global economy and the decline in household purchasing power, the European Union saw growth fall to 1.1% in 2008 from 2.6% in 2007, while inflation rose to 3.2% in 2008 from 2.1% in 2007.*

*In the West African Economic and Monetary Union (WAEMU), the rhythm of economic activity increased to a rate of 3.9% in 2008 compared to 3.3% the previous year. This was largely due to the performance of the primary sector which was boosted by good weather conditions.*

*The economic situation in Niger in 2008 was potentially promising. However, on the social and political scene the continuing rebel activity in the north of the country had a negative impact on the region's economy.*

# Rapport du Conseil d'Administration

## Report by the Board of Directors

Dans l'Union Européenne, en rapport avec les effets liés à l'appréciation de l'euro, le ralentissement de l'économie mondiale et la faiblesse du pouvoir d'achat des ménages, la croissance se situerait à 1,1 % en 2008 contre 2,6 % en 2007. L'inflation s'inscrirait en hausse en se situant à 3,2 % en 2008 contre 2,1 % en 2007.

Dans les pays de l'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA), le rythme de l'activité économique s'accélérait pour se situer à un taux de 3,9 % en 2008 contre 3,3 % en 2007, en rapport notamment avec les performances du secteur primaire qui bénéficierait de bonnes conditions climatiques.

Le Niger est marqué en 2008 sur le plan économique par une situation riche de promesses ; en revanche, sur le plan social et politique, persistent la rébellion dans le nord du pays et ses conséquences négatives sur l'économie de la région.

Croissance  
2008  
+ 5,9 %

La croissance, en 2008, devrait connaître une accélération avec un taux de 5,9 % contre 3,3 % en 2007, en conséquence de la bonne tenue de la production agricole et le comportement positif des investissements, notamment dans les secteurs du Bâtiment et des Travaux Publics (BTP) et des télécommunications. Cette croissance se réaliserait dans un contexte de forte hausse des prix, due à la crise alimentaire mondiale conjuguée à une faible disponibilité des produits locaux. Les secteurs primaire, secondaire et tertiaire croîtraient respectivement de 8,6 %, 0,9 % et 4,6 % en 2008 contre 4,0 %, -1,1 % et 3,9 % en 2007. Globalement, les contributions à la croissance du Produit Intérieur Brut (PIB) des secteurs primaire, secondaire et tertiaire s'établiraient respectivement à 4,0 points de pourcentage, 0,1 point et 1,8 point en 2008.

En termes de demande, la croissance résulterait d'une hausse des investissements, de la consommation finale et du déficit extérieur.

La croissance des investissements privés découlerait de la poursuite des investissements dans les activités liées à la recherche minière, à l'énergie, aux télécommunications et à la construction des logements ; celle des investissements publics est impulsée par la hausse des dépenses en capital sur ressources extérieures.

La consommation finale s'accroîtrait de 5,1 % en 2008 contre 4,2 % en 2007, du fait de l'augmentation de la consommation des ménages et de la progression de la consommation des administrations publiques en rapport avec l'augmentation des dépenses courantes.

Le taux de croissance des exportations est estimé à 3,9 % en 2008, sous l'impulsion de la hausse des ventes d'uranium, d'or et des produits agropastoraux. Quant aux importations, la croissance ressortirait à 8,5 % en 2008, en rapport notamment avec les achats de biens d'équipement. Au total, les contributions à la croissance du Produit Intérieur Brut (PIB) de la consommation finale, de l'investissement, des exportations et des importations s'établiraient respectivement à 4,4 points, 2,7 points, 0,7 point et -1,9 point de pourcentage.

L'inflation, bien maîtrisée en 2007, s'est dégradée en 2008 ; en effet, l'évolution de l'activité économique en 2008 s'est accompagnée d'une forte hausse du niveau général des prix, estimée à environ 12,0 % ; cette recrudescence de l'inflation est liée à la faible production agricole locale de l'année précédente et à la crise alimentaire mondiale.

Au niveau des finances publiques, les recettes budgétaires hors dons sont prévues pour un montant de 418,8 milliards de F CFA en 2008, contre des réalisations de 309,0 milliards de F CFA en 2007, soit une hausse de 35,5 %. Représentant 18,0 % du



PIB en 2008, elles seraient constituées pour 61,1 % de recettes fiscales et de 38,9 % de recettes non fiscales et de recettes de comptes spéciaux.

Sur une base annuelle, les dépenses totales et prêts nets passeraient de 476,0 milliards de F CFA en 2007 à 556,4 milliards de F CFA en 2008, soit une progression de 16,9 %.

En 2008, l'encours de la dette publique intérieure et extérieure est estimé à 394,4 milliards de F CFA contre 488,4 milliards de F CFA à fin décembre 2007, soit un recul du taux d'endettement de 7,1 points de pourcentage.

La composante extérieure de cette dette est estimée à 243,3 milliards de F CFA, soit 61,7 % de l'encours total et 10,4 % du PIB. Quant au stock de la dette intérieure, celui-ci est estimé à 151,1 milliards de F CFA en 2008, soit 38,3 % de l'encours total.

En 2008, les échanges extérieurs s'inscrivent dans un contexte marqué par la poursuite des politiques de lutte contre la pauvreté, la signature d'un nouveau programme économique et financier 2008-2011 avec les institutions de BRETTON WOODS, le maintien du dynamisme des exportations minières et la hausse du prix du kilogramme d'uranium de 37,5 %, ainsi que l'octroi d'un permis d'exploitation pétrolière à la CHINA NATIONAL OIL AND GAS DEVELOPMENT AND EXPLORATION CORPORATION (CNODC). Toutefois, la hausse des prix des produits pétroliers et alimentaires, ainsi que l'insécurité dans le nord du pays ont pesé sur le bon allant des échanges.

Les prévisions initiales pour l'année 2008 ont été réalisées sur la base de l'objectif d'un excédent de 5,0 milliards de F CFA. Le Gouvernement du Niger ayant reçu le 30 juin 2008, un montant de 123,4 milliards de F CFA de bonus de signature sur cession de permis pétrolier, cet objectif d'excédent de 5,0 milliards de F CFA pour l'année 2008 devrait être largement dépassé.

*Growth in 2008 rose to 5.9% compared to 3.3% in 2007, as a result of healthy agricultural production and positive investments, particularly in sectors such as public works and telecommunications.*

*This growth took place in a context of soaring prices due to the world food crisis combined with low availability of local produce. The primary, secondary and tertiary sectors grew by 8.6%, 0.9% and 4.6% respectively in 2008, up from 4.0%, -1.1% and 3.9% in 2007. Overall, in 2008 the contribution to GDP growth of the primary, secondary and tertiary sectors was 4.0%, 0.1% and 1.8% respectively.*

*In terms of demand, growth stemmed from a rise in investments, final consumption and external deficit.*

*Private investments rose due to the continued investment in activity linked to research in the mining sector, energy, telecommunications and the construction of low-cost housing; public investments were boosted by increased capital expenditure using external resources.*

*Final consumption grew by 5.1% in 2008 as opposed to 4.2% in 2007, due to an increase in household consumption and in public consumption, which saw a rise in current expenditure.*

*The growth rate of exports is estimated at 3.9% for 2008, driven by increased sales of uranium, gold and agri-meat products. Imports grew by 8.5% in 2008, largely related to the purchasing of household goods. The contribution of final consumption, investments, exports and imports to GDP growth came to 4.4%, 2.7%, 0.7% and -1.9% respectively.*

*Inflation, which was curbed in 2007, deteriorated in 2008. Economic growth was accompanied by a sharp increase in prices, estimated at around 12.0%; this upsurge in inflation is linked to poor local agricultural production from the previous year and the world food crisis.*

*In terms of public finances, budgetary revenues excluding aid were estimated at CFAF 418.8 billion in 2008 compared to CFAF 309.0 billion in 2007, up by 35.5%. In 2008 budgetary revenues accounted for 18% of GDP. These break down into 61.1% for fiscal revenues, 38.9% for non-fiscal revenues and revenues from special accounts.*

*On an annual basis, total expenditure and net loans increased from CFAF 476.0 billion in 2007 to CFAF 556.4 billion in 2008, a rise of 16.9%.*

*Internal and external public debt in 2008 is estimated at CFAF 394.4 billion compared to CFAF 488.4 billion at end December 2007, reducing the debt ratio by 7.1%.*

*External debt is estimated at CFAF 243.3 billion, i.e. 61.7% of total debt and 10.4% of GDP. Internal debt is estimated at CFAF 151.1 billion, i.e. 38.3% of total debt.*

*In 2008, foreign trade took place in a context marked by continuing policies to fight poverty, the signing with the BRETTON WOODS institutions of a new economic and financial programme for 2008-2011, dynamic mining exports, an increase of 37.5% in the per kilogram price of uranium and the granting of an oil production lease to the CHINA NATIONAL OIL AND GAS DEVELOPMENT AND EXPORTATION CORPORATION (CNODC). However, the rise in oil and food prices and insecurity in the northern part of the country had a dampening effect on trade.*

*Initial forecasts for 2008 were based on achieving a surplus of CFAF 5.0 billion. As the Niger government received a signature bonus of CFAF 123.4 billion on an oil permit transfer on 30 June 2008, the surplus should be well above this figure for 2008.*

*Compared with 2007, the monetary situation in 2008 showed an improvement in net external assets, a decrease in domestic credit and an increase in the money supply.*

*The banking system's net external assets grew by CFAF 124.3 billion, an increase of 77.5% year-on-year, due to a consolidation of the Central Bank's net external assets of CFAF 128.7 billion and a CFAF 4.4 billion fall in the banks' foreign position.*

# Rapport du Conseil d'Administration

## Report by the Board of Directors

La situation monétaire en 2008, comparée à celle de 2007, laisserait apparaître une amélioration des avoirs extérieurs nets, un recul du crédit intérieur et une hausse de la masse monétaire.

En glissement annuel, les avoirs extérieurs nets du système bancaire se sont renforcés de 124,3 milliards de F CFA, soit + 77,5 %, en raison de la consolidation des avoirs extérieurs nets de la Banque Centrale de 128,7 milliards de F CFA et de la détérioration de la position extérieure des banques de 4,4 milliards de F CFA.

En variation annuelle, l'encours des crédits intérieurs a reculé de 65,2 milliards de F CFA, soit 36,9 %, suite à l'amélioration de la Position Nette du Gouvernement (PNG) de 133,8 milliards de F CFA et de l'expansion des crédits à l'économie de 68,6 milliards de F CFA. L'évolution de la PNG reflète la mobilisation des ressources extérieures, notamment les appuis financiers et les redevances minières, pétrolières et de télécommunications, enregistrées en 2007 et en 2008.

Pour la période 2009-2011, les objectifs de politique économique du Gouvernement qui s'inscrivent dans le cadre global de la mise en œuvre de la Stratégie de Développement accéléré et de Réduction de la Pauvreté (SDRP) visent notamment :

- (i) la recherche d'une croissance diversifiée et durable et équitablement répartie ;
- (ii) la poursuite de l'amélioration de la gestion des finances publiques ;
- (iii) le renforcement des ressources humaines ;
- (iv) la maîtrise de l'eau et le développement de l'irrigation ;
- (v) la maîtrise de la croissance démographique ;
- (vi) l'accès équitable aux services sociaux de base ;

(vii) le renforcement de la protection sociale des groupes vulnérables ;

(viii) le développement des infrastructures ;

(ix) l'observation d'une gouvernance de qualité ;

(x) la poursuite des réformes favorables au processus d'intégration et à l'amélioration de la compétitivité de l'économie.

Les objectifs du programme 2009-2011 se fondent sur une amélioration continue des critères de convergence qui doivent permettre un développement accéléré, une réduction sensible du profil de la pauvreté et une amélioration des indicateurs pour l'atteinte des Objectifs du Millénaire pour le Développement (OMD).

Les principaux axes de ce cadre macro-économique sont :

a) un taux de croissance annuel moyen de 5,2 % (conforme au scénario intermédiaire de la SDRP) sur la période 2009-2011 afin de relever sensiblement le revenu par habitant. L'agriculture, l'élevage et le secteur minier seront les principaux moteurs de la croissance avec notamment la construction du barrage de Kandaji, le développement des systèmes d'irrigation, l'exploitation d'une mine de charbon, la mise en exploitation de la mine d'uranium d'Imourarem et du gisement de pétrole d'Agadem et la construction d'une raffinerie de pétrole. En outre, le secteur des infrastructures continuera de bénéficier d'une attention particulière ;

b) un taux d'inflation à 2,0 % en moyenne par an sur la période de 2009-2011. Pour atteindre cet objectif, l'État continuera à veiller à un approvisionnement régulier des marchés en produits de consommation courante, à la constitution



régulière du stock de sécurité alimentaire par la création des banques céréalières et au respect de la discipline monétaire communautaire ;

c) une amélioration du solde budgétaire de base par des mesures visant à optimiser les recettes fiscales et à maîtriser la progression des dépenses courantes, grâce à l'accélération des réformes dans les domaines de la bonne gouvernance, du renforcement et de la modernisation de l'administration ;

d) une résorption progressive du déficit du compte courant de la balance des paiements hors dons par la redynamisation et la diversification des produits agro-pastoraux destinés à l'exportation et l'encouragement de la promotion des exportations non traditionnelles (produits industriels, viandes, tourisme) ;

e) une réduction progressive du stock d'arriérés de paiement intérieurs, tout en évitant l'accumulation de nouveaux arriérés; à ce titre, le plan d'action pour l'apurement des arriérés intérieurs a été actualisé. ■

*Domestic credit was down by CFAF 65.2 billion, a fall of 36.9% over the previous year, following a CFAF 133.8 billion increase in the government's net position and a rise in domestic credit of CFAF 68.6 billion. The development of the government's net position reflects the use of external resources, in particular financial support and royalties from the mining, oil and telecommunications sectors recorded in 2007 and 2008.*

*For 2009-2011, the objectives of the government's economic policy, which are part of the on-going Accelerated Development and Poverty Reduction Strategy (ADPRS), include:*

- (i) achieving diversified, sustainable and fairly distributed growth;*
- (ii) pursuing improvement in the management of public finances;*
- (iii) strengthening of human resources;*
- (iv) controlling water resources and developing irrigation;*
- (v) curbing population growth;*
- (vi) providing equitable access to basic social services;*
- (vii) reinforcing social protection of vulnerable groups;*
- (viii) developing infrastructures;*
- (ix) ensuring quality governance;*
- (x) pursuing reforms that favour the process of economic integration and enhance the competitiveness of the economy.*

*The aims of the 2009-2011 programme are based on the ongoing improvement of convergence criteria which should lead to accelerated development, a significant decrease in poverty patterns and an improvement in indicators to reach the Millennium Development Goals.*

*The main lines of this macro-economic framework comprise:*

- a) an average growth rate of 5.2% (in line with the intermediate scenario of the ADPRS) for 2009-2011 in order to significantly increase income per capita. Agriculture, animal husbandry and the mining sector are the main drivers for growth, with the building of the Kandaji dam, the development of irrigation systems, the exploitation of a coal mine and development of the Imourarem uranium mine and Agadem oil field, and the building of an oil refinery. Special attention will also be paid to infrastructures;*
- b) an average annual inflation rate of 2.0% during the 2009-2011 period. To reach this goal, the State will continue to ensure the regular provisioning of the convenience goods markets, regular laying down of contingency food reserves by creating cereal banks, and compliance with community monetary policy;*
- c) improving basic budgetary balance with measures aiming to optimise fiscal revenue and curb growth in current expenditure, by accelerating reforms in favour of good governance, and expanding and modernising the administration;*
- d) gradually paying back the current account balance of payments deficit, excluding aid donations, by developing and diversifying agri-meat products for export and encouraging non-traditional exports (industrial products, meat, tourism);*
- e) gradually reducing the backlog of internal arrears of payment, while avoiding the accumulation of further arrears; to help reach this goal, the action plan to offset internal arrears has been updated. ■*

# Rapport du Conseil d'Administration

*Report by the Board of Directors*



## Analyse des comptes de bilan et de résultat de l'exercice 2008

Les comptes de l'exercice 2008 de la BANK OF AFRICA - NIGER (BOA-NIGER), seconde année du Plan Triennal de Développement 2007-2009 (PTD 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 2007 ; 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 24,4 % et 35,6 %.

Le total du bilan au 31 décembre 2008 s'établit à 94 250 271 487 F CFA contre 70 541 921 829 F CFA au 31 décembre 2007, soit une hausse sensible de 33,6 %.

Les dépôts de la clientèle atteignent à la fin de l'exercice 2008 un niveau record de 57 378 815 245 F CFA contre 48 649 760 342 F CFA au 31 décembre 2007, soit une augmentation significative de 17,9 %.

Dépôts  
**+ 32,8 %**

Les dépôts à vue, dans cet ensemble, s'établissent au 31 décembre 2008 à 41 344 031 751 F CFA contre 31 121 426 372 F CFA au 31 décembre 2007, soit une hausse de 32,8 % expliquée par l'accroissement des ressources collectées auprès des particuliers, des entreprises et des associations et organisations assimilées ; elles ont, en effet, crû respectivement de 27,0 %, 57,1 % et 20,2 % grâce aux résultats positifs des actions commerciales menées.

Les dépôts à terme connaissent une baisse de 21,7 % en passant de 13 283 443 221 F CFA à 10 403 835 724 F CFA, d'une année à l'autre.



◀ Le siège de la BOA-NIGER et Agence Centrale à Niamey.  
BOA-NIGER Head Office and Central Branch, in Niamey.  
© BOA-NIGER

Les comptes d'épargne à vue, avec un accroissement de 31,7 % au cours de l'exercice 2008, passent de 4 134 684 172 F CFA au 31 décembre 2007 à 5 445 395 267 F CFA au 31 décembre 2008, 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 2008 : ainsi, les dépôts à vue représentent, à fin décembre 2008, 72,1 % des ressources drainées contre 64,0 % en 2007, les dépôts à terme 18,1 % contre 27,3 % et les comptes d'épargne 9,8 % contre 8,7 %. 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 16,1 % au 31 décembre 2008 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, dont les nombres ont progressé respectivement de 11,9 %, 23,5 % et 14,7 %.

Les dettes interbancaires ont augmenté de 61,4 % au cours de l'exercice 2008, en passant de 14 399 993 981 F CFA au 31 décembre 2007 à 23 238 292 215 F CFA au 31 décembre 2008 ; il est à noter que le niveau atteint à fin 2008 s'explique à hauteur de 21 876 248 215 F CFA par des prêts interbancaires destinés au financement

## Financial statements and balance sheet analysis for fiscal year 2008

The annual accounts for 2008, the second 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 2007. Net banking income and post-tax profit showed a remarkable increase, rising by 24.4% and 35.6% respectively, a record high.

**Total assets at 31 December 2008** stood at CFAF 94,250,271,487 compared with CFAF 70,541,921,829 at 31 December 2007, a substantial increase of 33.6%.

**Customer deposits** reached a new record of CFAF 57,378,815,245 at the end of fiscal year 2008, compared with CFAF 48,649,760,342 at 31 December 2007, a considerable rise of 17.9%.

**Demand deposits** within this category rose 32.8%, from CFAF 31,121,426,372 at 31 December 2007 to CFAF 41,344,031,751 at 31 December 2008. This increase is due to a rise in investments received from individuals, businesses, and associations and related organisations, which went up by 27.0%, 57.1% and 20.2% respectively, due to the positive outcome of marketing actions.

**Term deposits** saw a decrease of 21.7%, from CFAF 13,283,443,221 to CFAF 10,403,835,724 year-on-year.

**Savings accounts** showed an increase of 31.7% in 2008, from CFAF 4,134,684,172 at 31 December 2007 to CFAF 5,445,395,267 at 31 December 2008, due to the attraction of BOA-NIGER for the clientele of private individuals.

The structure of deposits changed significantly in 2008. At the end of December 2008, demand deposits accounted for 72.1% of investments, compared with 64.0% in 2007, while term deposits represented 18.1% compared with 27.3% and savings accounts rose from 8.7% to 9.8%. The contribution of each branch to overall deposit collection improved in the course of the year.

**The number of accounts opened** and active showed an increase of 16.1 % at 31 December 2008 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 11.9%, 23.5% and 14.7% respectively.

**Interbank debts** increased by 61.4% in 2008, from CFAF 14,399,993,981 at 31 December 2007 to CFAF 23,238,292,215 at 31 December 2008. The figure reached at end-2008 comprised CFAF 21,876,248,215 of interbank loans for the consortial financing of various businesses in the agro-industrial, telecommunications, mining and energy sectors, CFAF 523,063,215 drawn down from the medium-term refinancing provided by the European Investment Bank, and CFAF 838,980,257 corresponding to the credit balances of the accounts of banks and other financial establishments opened in the Bank's books.

# Rapport du Conseil d'Administration

*Report by the Board of Directors*



*L'immeuble du siège de la BOA-NIGER, à Niamey.  
BOA-NIGER Head Office building, in Niamey. © BOA-NIGER*



*La façade de la nouvelle Agence régionale de Tahoua.  
The new Tahoua Regional Branch building. © BOA-NIGER*

consortial de diverses entreprises dans les secteurs de l'agro-industrie, des télécommunications, des mines et de l'énergie, à hauteur de 523 063 215 F CFA par l'utilisation de la ligne de refinancement à moyen terme de la BANQUE EUROPÉENNE D'INVESTISSEMENT (BEI) et à hauteur de 838 980 257 F CFA par les soldes créditeurs des comptes de banques et établissements financiers ouverts dans les livres de la BANK OF AFRICA - NIGER.

**Les autres passifs** ont augmenté de 143,5 % en 2008, en passant de 1 204 633 117 F CFA au 31 décembre 2007 à 2 932 883 295 F CFA au 31 décembre 2008.

**Les comptes d'ordre** et divers s'accroissent de 63,8 % entre le 31 décembre 2007 et le 31 décembre 2008, en évoluant de 976 479 291 F CFA à 1 599 478 022 F CFA.

**Les provisions pour risques et charges** sont évaluées à 150 834 110 F CFA au 31 décembre 2008 contre 117 148 100 F CFA au 31 décembre 2007 ; elles sont composées à 93 % par des provisions pour charges de retraite.

**Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux (FRBG)** s'élève à 1 484 646 222 F CFA au 31 décembre 2008 contre 980 085 938 F CFA au 31 décembre 2007 ; cette hausse de 504 560 284 F CFA correspond à la dotation comptabilisée au titre de l'exercice 2008 ; elle est déterminée selon le mode de calcul en vigueur à la BANK OF AFRICA - NIGER ;

toutefois le taux de provision est passé de 7 % en 2007 à 6 % en 2008.

Les emprunts subordonnés, inexistantes en 2007, s'élèvent à 1 500 000 000 F CFA au 31 décembre 2008.

**Le capital social** augmente de 800 000 000 F CFA au cours de l'exercice 2008 et s'établit à 2 750 000 000 F CFA au 31 décembre 2008 ; cet accroissement résulte, d'une part, de l'augmentation de capital en numéraire, à hauteur de 390 000 000 F CFA, décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 12 juin 2007, et, d'autre part, de l'augmentation de capital par incorporation de prime d'émission, à hauteur de 410 000 000 F CFA, décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 juin 2008.

**Les primes liées au capital**, nulles au 31 décembre 2007, s'établissent à 194 500 000 F CFA au 31 décembre 2008 ; elles font suite à la comptabilisation d'une prime d'émission de 604 500 000 F CFA résultant de l'augmentation de capital en numéraire décidée par l'Assemblée Générale tenue le 10 juin 2007 et devenue effective en janvier 2008 et de l'incorporation partielle au capital de cette prime d'émission à hauteur de 410 000 000 F CFA par décision de l'Assemblée Générale tenue le 12 juin 2008.

**Les réserves avant répartition du bénéfice de l'exercice 2008** s'accroissent de 484 157 243 F CFA au 31 décembre 2008 ; cette variation est la conséquence de l'affectation en réserves du résultat de



L'entrée de la nouvelle Agence régionale de Tahoua.  
Entrance to the new Tahoua Regional Branch. © BOA-NIGER

l'exercice 2007, à hauteur de 484 157 243 F CFA, décidée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 12 juin 2008.

Engagements  
clientèle  
+ 45,7 %

Les engagements de la clientèle, engagements directs et engagements par signature confondus, s'élèvent à 49 041 403 513 F CFA au 31 décembre 2007 et à 71 432 999 056 F CFA au 31 décembre 2008, soit une hausse de 45,7 %, qui porte à la fois sur les engagements directs et les engagements par signature, qui ont augmenté respectivement de 53,4 % et de 19,2 %.

Les prêts et avances connaissent une progression de 66,3% en s'élevant de 26 347 521 658 F CFA au 31 décembre 2007 à 43 809 637 129 F CFA au 31 décembre 2008 ; 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 23,9 % en se situant à 13 741 904 679 F CFA au 31 décembre 2008 contre 11 095 257 732 F CFA au 31 décembre 2007. Cette évolution s'explique par le net accroissement des découverts accordés aux grandes entreprises.

L'encours des effets escomptés s'établit à 702 182 900 F CFA au 31 décembre 2008 contre 542 900 766 F CFA au 31 décembre 2007, soit une hausse de 29,3 %.

*Other liabilities* increased by 143.5% in 2008 from CFAF 1,204,633,117 at 31 December 2007 to CFAF 2,932,883,295 at 31 December 2008.

*Clearing and other accounts* increased by 63.8%, from CFAF 976,479,291 at 31 December 2007 to CFAF 1,599,478,022 at 31 December 2008.

*Provisions for contingencies and losses* were estimated at CFAF 150,834,110 at 31 December 2008 compared to CFAF 117,148,100 at 31 December 2007; 93% of these were provisions for retirement expenses.

*Funds for General Banking Risks (FGBR)* reached CFAF 1,484,646,222 at 31 December 2008 compared with CFAF 980,085,938 at 31 December 2007. This increase of CFAF 504,560,284 corresponds to the allocation booked for the financial year 2008; it was estimated according to the method of calculation currently in use at BANK OF AFRICA - NIGER. The provision rate, however, was down from 7% in 2007 to 6% in 2008.

*Subordinated loans*, which were non-existent in 2007, came to CFAF 1,500,000,000 at 31 December 2008.

*The share capital* increased by CFAF 800,000,000 to CFAF 2,750,000,000 at 31 December 2008 following a cash capital increase of CFAF 390,000,000 decided by the Extraordinary General Meeting on 12 June 2007 and the incorporation of a share premium of CFAF 410,000,000 decided by the Extraordinary General Meeting of 10 June 2008.

*Share premiums* increased from zero at 31 December 2007 to CFAF 194,500,000 at 31 December 2008 following entry in the books of a share premium of CFAF 604,500,000 resulting from the cash capital increase decided by the General Meeting of 10 June 2007 which came into effect in January 2008, and the partial incorporation of CFAF 410,000,000 of this share premium, as decided by the General Meeting of 12 June 2008.

*Reserves before distribution of income for fiscal year 2008* were up by CFAF 484,157,243 at 31 December 2008, as a result of the allocation to reserves of CFAF 484,157,243 of income from financial year 2007, as decided at the Annual General Meeting held on 12 June 2008.

*Overall customer commitments*, taking into account direct commitments and off-balance sheet commitments, reached CFAF 71,432,999,056 at 31 December 2008 compared with CFAF 49,041,403,513 at 31 December 2007, an increase of 45.7%. This increase is due to both direct and off-balance sheet commitments, which grew by 53.4% and 19.2% respectively.

*Loans and advances* registered an increase of 66.3%, from CFAF 26,347,521,658 at 31 December 2007 to CFAF 43,809,637,129 at 31 December 2008. This increase was mainly the result of the steady development of personal loans and consortium loans to major corporations.

*Ordinary debtor accounts* showed a surge of 23.9%, from CFAF 11,095,257,732 at 31 December 2007 to CFAF 13,741,904,679 at 31 December 2008. This increase is due to a marked rise in overdrafts granted to major businesses.

*Discounted bills outstanding* stood at CFAF 702,182,900 at 31 December 2008 compared with CFAF 542,900,766 at 31 December 2007, an increase of 29.3%.

# Rapport du Conseil d'Administration

Report by the Board of Directors



Le guichet de la nouvelle Agence régionale de Tahoua.  
Counter at the new Tahoua Regional Branch. © BOA-NIGER



L'Agence Grand Marché, à Niamey.  
The Grand Marché Branch building, in Niamey. © BOA-NIGER

Les engagements par signature connaissent une hausse de 19,2 % en s'établissant au 31 décembre 2008 à 13 179 274 348 F CFA contre 11 055 723 357 F CFA au 31 décembre 2007. L'encours des cautions émises augmente de 28,2 % d'une fin d'exercice à l'autre en passant de 8 319 165 335 F CFA à 10 669 224 071 F CFA. L'encours de lettres de crédit se situe à 2 510 050 277 F CFA à fin 2008 contre 2 736 558 022 F CFA à fin 2007, soit une baisse de 8,3 %.

Les titres de placement s'élèvent à 3 873 350 000 F CFA au 31 décembre 2008 contre 2 291 250 000 F CFA à la fin d'exercice précédent : cette hausse de 69,0 % est l'effet net des remboursements reçus et cessions effectuées au cours de l'exercice 2008 pour un montant de 417 900 000 F CFA et des souscriptions nouvelles portant sur 2 000 000 000 F CFA.

Les immobilisations financières sont de 1 270 947 774 F CFA au 31 décembre 2007 et de 1 303 733 824 F CFA au 31 décembre 2008, soit une hausse de 2,6 %.

Les immobilisations incorporelles baissent de 199 401 343 F CFA au 31 décembre 2007 à 160 480 651 F CFA au 31 décembre 2008.

Les immobilisations corporelles s'élèvent à 2 143 307 463 F CFA au 31 décembre 2008 contre 2 017 179 460 F CFA au 31 décembre 2007.



Les produits d'exploitation augmentent significativement de 55,5 % en 2008, en passant de 6 353 257 044 F CFA au 31 décembre 2007 à 9 880 401 797 F CFA au 31 décembre 2008.

Les intérêts et produits assimilés progressent de 61,3 % en atteignant 6 118 096 144 F CFA au 31 décembre 2008 contre 3 792 670 962 F CFA au 31 décembre 2007 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 1 107 250 835 F CFA au 31 décembre 2008 contre 864 397 065 F CFA au 31 décembre 2007, soit une progression de 28,1 %.

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 54,9 % en passant de 1 382 059 436 F CFA à 2 140 235 654 F CFA ; il est à noter la hausse significative de 32,1 % des dividendes et produits assimilés, celle de 34,0 % des produits sur titres de placement et celle de 67,7 % des produits sur opérations de change.



*Le guichet de l'Agence Grand Marché, à Niamey.  
Counter at the Grand Marché Branch, in Niamey. © BOA-NIGER*

**Les produits généraux d'exploitation** s'élevèrent à 514 069 164 F CFA au 31 décembre 2008 contre 313 595 581 F CFA au 31 décembre 2007.

**Les produits exceptionnels** se chiffrent au 31 décembre 2008 à 3 669 223 F CFA, à comparer à 4 237 138 F CFA l'année précédente, soit une baisse de 13,4 %.

**Les profits sur exercices antérieurs** s'établissent à 29 067 600 F CFA à fin 2008 contre 9 620 794 F CFA un an auparavant.

**Les charges d'exploitation**, hors amortissements s'accroissent de 56,2 % en se situant à 3 980 639 377 F CFA au 31 décembre 2007 et à 6 219 056 698 F CFA au 31 décembre 2008.

**Les charges bancaires**, qui rassemblent les intérêts et charges assimilées, les commissions, les charges sur opérations financières et les charges diverses d'exploitation bancaire augmentent sensiblement en s'élevant au 31 décembre 2008 à 3 504 222 861 F CFA contre 1 650 592 071 F CFA au 31 décembre 2007 ; cette hausse s'explique par les intérêts payés sur les emprunts interbancaires et par les charges sur opérations de change.

**Off-balance sheet commitments** increased by 19.2% to reach CFAF 13,179,274,348 at 31 December 2008, from CFAF 11,055,723,357 at 31 December 2007. Guarantees issued grew by 28.2% year on year, from CFAF 8,319,165,335 to CFAF 10,669,224,071. Letters of credit amounted to CFAF 2,510,050,277 at end-2008 compared with CFAF 2,736,558,022 at end-2007, a fall of 8.3%.

**Securities** came in at CFAF 3,873,350,000 at 31 December 2008, compared with CFAF 2,291,250,000 at the end of the previous year. This 69.0% increase is the net effect of CFAF 417,900,000 in reimbursements received and disposals made during 2008 and CFAF 2,000,000,000 in new subscriptions.

**Financial investments** increased by 2.6% from CFAF 1,270,947,774 at 31 December 2007 to CFAF 1,303,733,824 at 31 December 2008.

**Intangible assets** fell from CFAF 199,401,343 at 31 December 2007 to CFAF 160,480,651 at 31 December 2008.

**Tangible assets** increased from CFAF 2,017,179,460 at 31 December 2007 to CFAF 2,143,307,463 at 31 December 2008.

**Operating income** grew substantially by 55.5% in 2008, from CFAF 6,353,257,044 at 31 December 2007 to CFAF 9,880,401,797 at 31 December 2008.

**Interest and related income** rose by 61.3%, reaching CFAF 6,118,096,144 at 31 December 2008 compared with CFAF 3,792,670,962 at 31 December 2007, due to the marked increase in interest received on customer loans and the increase in interest on interbank loans.

**Commissions** amounted to CFAF 1,107,250,835 at 31 December 2008 compared to CFAF 864,397,065 at 31 December 2007, an increase of 28.1%.

**Income from financial operations**, which mainly includes income from securities, income from currency operations and income from off-balance sheet operations, increased by 54.9%, from CFAF 1,382,059,436 to CFAF 2,140,235,654. There was a marked increase of 32.1% in dividends and related income, of 34.0% in income from securities and of 67.7% in currency operations.

**General operating income** stood at CFAF 514,069,164 at 31 December 2008, compared with CFAF 313,595,581 at 31 December 2007.

**Extraordinary income** reached CFAF 3,669,223 at 31 December 2008, compared with CFAF 4,237,138 in the previous year, a decrease of 13.4%.

**Profits from previous years** came in at CFAF 29,067,600 at end-2008 compared with CFAF 9,620,794 a year previously.

**Operating expenses** (excluding amortisation) increased by 56.2%, from CFAF 3,980,639,377 at 31 December 2007 to CFAF 6,219,056,698 at 31 December 2008.

**Banking expenses**, which include interest and related expenses, commissions, costs on financial operations and various other banking expenses, increased significantly from CFAF 1,650,592,071 at 31 December 2007 to CFAF 3,504,222,861 at 31 December 2008. This increase can be explained by interest paid on interbank loans and currency exchange costs.

# Rapport du Conseil d'Administration

*Report by the Board of Directors*

Les frais généraux d'exploitation connaissent un accroissement de 16,5 % au cours de l'exercice 2008 en évoluant de 2 330 047 306 F CFA au 31 décembre 2007 à 2 714 833 837 F CFA au 31 décembre 2008. À l'intérieur de ceux-ci, les frais de personnel augmentent de 18,8 % en passant de 606 160 171 F CFA au 31 décembre 2007 à 720 332 019 F CFA au 31 décembre 2008, et les autres frais généraux croissent de 1 723 887 135 F CFA au 31 décembre 2007 à 1 994 501 818 F CFA au 31 décembre 2008, soit une hausse de 15,7 % expliquée par les charges induites par l'accroissement d'activité et l'ouverture de nouvelles agences.

Les dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations s'établissent à fin 2008 à 209 077 135 F CFA contre 167 542 356 F CFA ; cette hausse s'explique par la dotation des immobilisations acquises en 2008 et par le réaménagement de certains taux d'amortissement décidé dans la Loi de Finances de l'année 2008.

Quant aux provisions sur créances douteuses, elles passent de 281 804 656 F CFA au 31 décembre 2007 à 404 991 245 F CFA au 31 décembre 2008.

Le bénéfice d'exploitation - le bénéfice avant impôt et avant éléments exceptionnels et sur exercices antérieurs - s'établit à 2 556 061 469 F CFA au 31 décembre 2008 contre 1 783 465 363 F CFA au 31 décembre 2007, soit une hausse significative de 43,3 %.

Le bénéfice avant la dotation aux provisions pour risques bancaires généraux s'élève à 1 846 561 603 F CFA au 31 décembre 2008 contre 1 209 431 200 F CFA au 31 décembre 2007, soit une hausse significative de 51,6 %.



Le bénéfice net de l'exercice 2008 est de 1 342 001 319 F CFA, à comparer à un montant de 1 067 714 950 F CFA pour celui de l'exercice 2007, soit une hausse importante de 25,7 %, après, d'une part, une perte nette exceptionnelle et sur exercices antérieurs de 48 331 950 F CFA en 2008 contre 30 515 863 F CFA en 2007 et, d'autre part, le paiement d'un impôt sur les bénéfices de 1 165 728 200 F CFA cette année contre 685 234 550 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 201 300 198 F CFA :

- la distribution, d'une part, d'un dividende par action de 10,0 % du capital de 2 340 000 000 F CFA portant jouissance sur l'exercice 2008, soit au total 234 000 000 F CFA et, d'autre part, la distribution d'un dividende exceptionnel par action de 17,5 % du même capital, soit 409 500 000 F CFA ;
- l'affectation en réserve facultative du solde du bénéfice, soit 498 000 000 F CFA, le nouveau report à nouveau étant de 225 F CFA.

Après répartition, les fonds propres de la BANK OF AFRICA - NIGER, emprunts subordonnés compris, s'élèveront à 8 306 468 601 F CFA en 2008 contre 4 608 907 286 F CFA en 2007, soit une hausse de 80,2 % ; ces fonds propres après répartition représentent 8,8 % du total du bilan de la Banque au 31 décembre 2008 contre 6,5 % au 31 décembre 2007.

Pour l'année à venir, la BANK OF AFRICA - NIGER, forte du développement de son activité au cours des derniers exercices, va mettre en application la dernière année de son Plan Triennal de Développement



(PTD 2007-2009), qui s'est donné pour mission de faire de la BOA-NIGER 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.

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 2008 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 BOA-NIGER 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. ■

*General operating expenses* increased by 16.5% during fiscal year 2008, growing from CFAF 2,330,047,306 at 31 December 2007 to CFAF 2,714,833,837 at 31 December 2008. This figure includes *personnel costs*, which increased by 18.8% from CFAF 606,160,171 at 31 December 2007 to CFAF 720,332,019 at 31 December 2008, while *other overheads* increased from CFAF 1,723,887,135 at 31 December 2007 to CFAF 1,994,501,818 at 31 December 2008, a rise of 15.7% in expenses related to the growth in activity and the cost of opening new branches.

*Amortisations* and provisions for fixed assets came to CFAF 209,077,135 at end 2008, compared to the previous level of CFAF 167,542,356. This increase is explained by the amortisation of fixed assets acquired in 2008 and the restructuring of some amortisation rates stipulated in the Finance Law of 2008.

*Provisions for doubtful debts* increased from CFAF 281,804,656 at 31 December 2007 to CFAF 404,991,245 at 31 December 2008.

*Operating income* (income before tax and exceptional items and for previous years) stood at CFAF 2,556,061,469 at 31 December 2008, compared with CFAF 1,783,465,363 at 31 December 2007, a substantial increase of 43.3%.

*Income before provisions for general banking risks* came to CFAF 1,846,561,603 at 31 December 2008, compared with CFAF 1,209,431,200 at 31 December 2007, a considerable increase of 51.6%.

*Net income for fiscal year 2008* reached CFAF 1,342,001,319, compared with CFAF 1,067,714,950 for 2007, a significant increase of 25.7%, after both an extraordinary net loss on previous years of CFAF 48,331,950 in 2008, compared with CFAF 30,515,863 in 2007, and the payment of tax on profits of CFAF 1,165,728,200 this year, compared with CFAF 685,234,550 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 201,300,198:*

- distribution of a dividend per share of 10.0% of the capital of CFAF 2,340,000,000 maturing in financial year 2008, i.e. a total of CFAF 234,000,000, and distribution of an exceptional dividend per share of 17.5% of this same capital, i.e. CFAF 409,500,000;
- allocation to an optional reserve of the balance of the profit, or CFAF 498,000,000, with a new balance carried forward of CFAF 225.

*After distribution, the capital resources of BANK OF AFRICA - NIGER, subordinated loans included, will stand at CFAF 8,306,468,601 in 2008, compared with CFAF 4,608,907,286 in 2007, an increase of 80.2%. This capital after distribution represents 8.8% of the Bank's total assets at 31 December 2008, compared to 6.5% at 31 December 2007.*

*For the coming year, following the strong growth in business over the last few years, BANK OF AFRICA - NIGER will implement the final year of its three-year development plan (PTD 2007-2009), which has set the goal of becoming Niger's main financial institution, in terms not only of the quality of its growth and service, but also of its profitability and 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 2008 and for their commitment to pursuing and intensifying their efforts to make their Bank succeed, as our challenges are harder today than ever before.*

*BOA-NIGER's management aims to play a substantial role in galvanising the Bank's human resources by pursuing and intensifying actions undertaken, 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 augment during financial year 2009. ■*

# 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 2008 sur :

- les vérifications relatives au fonctionnement des organes sociaux et du contrôle interne,
- le contrôle des comptes annuels de 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.

## I. 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 2008.

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 comptes annuels.

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 comptes annuels présentés au 31 décembre 2008.

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 2008.



## II. 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 tels qu'ils sont joints au présent rapport sont, au regard des règles et principes comptables des banques et établissements financiers de l'UMOA, 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.

## III. 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 2008 :

- le ratio de structure du portefeuille s'établit à 2,10 % pour un minimum requis de 60 %,
- le coefficient de liquidité ressort à 72,78 % pour un minimum 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 2008.

## IV. 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. Réglementation 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.

# Rapport Général des Commissaires aux Comptes

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 928 millions de F CFA et se répartit comme suit, en millions de F CFA :

• Membres du Conseil d'Administration	637
• Personnel	291

Ces concours sont constitués de crédits directs et portent le ratio d'endettement des personnes visées à l'article 35 à 13,16 % pour des fonds propres effectifs de 7 052 millions de F CFA au 31 décembre 2008.

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 31 mars 2009

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 ASSOCIÉS  
**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 2008

### I. Au titre de l'article 440 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.

#### 1.1. Conventions conclues antérieurement et dont l'exécution s'est poursuivie pendant l'exercice

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

###### *Administrateur concerné*

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

###### *Modalités*

Convention d'assistance technique conclue entre AFH-SERVICES et la BANK OF AFRICA - NIGER (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.

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 la 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.

# Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008, les charges comptabilisées nettes d'impôt au titre de cette convention s'élèvent à 365 009 KF CFA.

1.1.2. Avec la société AFRICAN INFORMATION NETWORK SERVICES AND SOFTWARE ASSOCIATED (AISSA) Sarl au Bénin

## *Administrateur concerné*

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 1<sup>er</sup> 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 2008, ces rémunérations nettes d'impôts et HTVA s'élèvent à 54 032 KF CFA.

1.1.3. Avec SCI OLYMPE

## *Administrateur concerné*

Paul DERREUMAUX, Administrateur commun de la BOA-NIGER et de 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 2008 à 191 415 KF CFA.

La rémunération prévue au titre de cette convention est de 5 % l'an.

Au titre de l'exercice 2008, la rémunération perçue est de 0 KF CFA.

## 1.2. 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 antérieurement et dont l'exécution s'est poursuivie pendant l'exercice clos le 31 décembre 2008.



## II. 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 (ASI)

---

#### *Administrateurs concernés*

Boureima WANKOYE, Administrateur de la BOA-NIGER et Dirigeant de ASI.

#### *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 2008 est de 15 106 KF CFA

Ce prêt a généré des produits d'intérêts pour 2 646 KF CFA HT et 34 871 KF CFA HT sur la ligne de découvert au titre de l'exercice 2008.

### 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 de la BOA-NIGER

#### *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 AFH S.A. au profit de la BOA-NIGER.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008, la rémunération perçue s'élève à 10 000 KF CFA rétrocédée à hauteur de 5 000 KF CFA à AFH S.A.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 83 230 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 17 835 KF CFA au titre de la contre garantie.

#### 2.2.2. Convention de prêt

---

#### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX et Georges ABALLO, Administrateurs communs de la BOA-BÉNIN et de 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. Le montant a été ramené à 1 500 millions de F CFA au 31 août 2008. Les intérêts acquis au titre de l'exercice 2008 s'élèvent à 113 015 KF CFA.

# Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

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

---

### *Administrateurs concernés*

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

### *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 F CFA 1 000 millions chacun pour une durée de 7 ans et aux taux respectifs de 7 % et 1,50 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2008 est de 1 000 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 83 230 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 17 835 KF CFA au titre de la contre garantie.

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

---

### *Administrateurs concernés*

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

### *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 F CFA 1 000 millions chacun pour une durée de 32 mois et aux taux respectifs de 6,25 % et 1,50 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2008 est de 761 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 56 925 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 13 662 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-BÉNIN et de la BOA-NIGER

### *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 2008 pour un montant de 2 000 millions de F CFA chacun pour une durée de 6 ans et aux taux respectifs de 5 % et 2,75 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2008 est de 2 000 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 38 227 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 17 725 KF CFA au titre de la contre garantie.

## 2.2.6. Convention de prêt convertible subordonné

---

### *Administrateurs concernés*

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

### *Nature, objet et Modalités*

Convention de prêt convertible subordonné conclue le 21 septembre 2008 en faveur de la BOA-NIGER pour un montant de 500 millions de F CFA au taux d'intérêt fixe annuel de 5,9 % et un taux d'intérêt variable en cas de distributions de dividendes. La durée du prêt est de cinq ans six mois.



L'encours du prêt est de 500 millions de F CFA au 31 décembre 2008.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 9 833 KF CFA.

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

---

#### 2.3.1. Convention d'emprunt interbancaire et de contre garantie

---

##### *Administrateur concerné*

Paul DERREUMAUX, Administrateur commun de la BOA-NIGER et de 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 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 2008 est de 986 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 36 033 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 7 721 KF CFA au titre de la contre garantie.

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

---

##### *Administrateur concerné*

Paul DERREUMAUX, Administrateur commun de la BOA-NIGER et de 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 4 ans et aux taux respectifs de 5 % et 2 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2008 est de 601 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 36 747 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 14 699 KF CFA au titre de la contre garantie.

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

---

##### *Administrateur concerné*

Paul DERREUMAUX, Administrateur commun de la BOA-NIGER et de 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 de F CFA chacun pour une durée de 32 mois et aux taux respectifs de 6,25 % et 1,50 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2008 est de 764 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 58 092 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 13 942 KF CFA au titre de la contre garantie.

# Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

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

---

### *Administrateur concerné*

Paul DERREUMAUX, Administrateur commun de la BOA-NIGER et de 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 juillet 2008 pour un montant de 1 500 millions de F CFA chacun pour une durée de 6 ans et aux taux respectifs de 5 % et 2,75 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2008 est de 1 500 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 31 715 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 17 443 KF CFA au titre de la contre garantie.

## 2.3.5. Convention de prêt interbancaire

---

### *Administrateur concerné*

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

### *Nature, objet et Modalités*

Convention portant sur un accord de prêt interbancaire en faveur de la BOA-NIGER conclue en juillet 2008 pour un montant de 3 000 millions de F CFA pour une durée de 1 mois renouvelable et au taux de 5,25 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2008 est de 3 000 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 39 375 KF CFA.

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

---

### *Administrateur concerné*

Paul DERREUMAUX, Administrateur commun de la BOA-NIGER et de 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 janvier 2008 pour un montant 500 millions de F CFA chacun pour une durée de 5 ans et aux taux respectifs de 6,5 % et 2 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2008 est de 500 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 31 946 KF CFA au titre du prêt interbancaire et de la contre garantie.

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

---

### 2.4.1. Convention de prêt interbancaire

---

#### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX et Benoit MAFFON, Administrateurs communs de la BOA-NIGER et de 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 500 millions de F CFA pour une durée de 5 ans et au taux de 9,25 % l'an. L'encours au 31 décembre 2008 s'élève à 118 millions de F CFA.

La rémunération perçue au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 11 715 KF CFA.



#### 2.4.2. Convention de prêt interbancaire

##### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX et Benoit MAFFON, Administrateurs communs de la BOA-NIGER et de 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 550 millions de F CFA pour une durée de 4 ans et au taux de 8,25 % l'an. L'encours au 31 décembre 2008 s'élève à 213 795 KF CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 17 638 KF CFA.

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

##### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX et Benoit MAFFON, Administrateurs communs de la BOA-NIGER et de 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 1 000 millions de F CFA chacun pour une durée de 48 mois et aux taux respectifs de 5 % et 2 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2008 est de 601 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 36 507 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 14 602 KF CFA au titre de la contre garantie.

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

##### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX et Benoit MAFFON, Administrateurs communs de la BOA-NIGER et de 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 1 000 millions de F CFA chacun pour une durée de 32 mois et aux taux respectifs de 6,25 % et 1,50 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2008 est de 764 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 63 301 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 15 192 KF CFA au titre de la contre garantie.

#### 2.4.5. Convention de prêt interbancaire

##### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX et Benoit MAFFON, Administrateurs communs de la BOA-NIGER et de 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 juillet 2008 pour un montant 1 500 millions de F CFA pour une durée de 6 ans et au taux de 8,25 % l'an. L'encours au 31 décembre 2008 s'élève à 1 500 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 123 750 KF CFA.

# Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

## 2.4.6. Convention de prêt interbancaire

---

### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX et Benoit MAFFON, Administrateurs communs de la BOA-NIGER et de 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 décembre 2007 pour un montant 1 000 millions de F CFA, avec une échéance à fin septembre 2008 prorogée au 31 décembre 2008, au taux de 7,25 % l'an. L'encours au 31 décembre 2008 s'élève à 1 000 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 72 500 KF CFA.

## 2.4.7. Convention de prêt interbancaire

---

### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX et Benoit MAFFON, Administrateurs communs de la BOA-NIGER et de 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 mai 2008 pour un montant 1 000 millions de F CFA au taux de 8,5 % l'an pour une durée de 5 ans. L'encours au 31 décembre 2008 s'élève à 1 000 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 53 361 KF CFA.

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

---

### *Administrateurs concernés*

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

### *Nature, objet et Modalités*

Convention portant sur un accord de prêt interbancaire et une contre garantie en faveur de BOA-NIGER conclue en juillet 2008 pour un montant 1 500 millions de 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 2008 est de 1 500 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 51 641 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 28 403 KF CFA au titre de la contre garantie.

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

---

### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX et Benoit MAFFON, Administrateurs communs de la BOA-NIGER et de 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 juillet 2008 pour un montant de 500 millions F CFA pour une durée de 7 ans et aux taux respectifs de 7 % et 1,50 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2008 est de 500 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 24 173 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 5 180 KF CFA au titre de la contre garantie.



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

---

##### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX et Benoit MAFFON, Administrateurs communs de la BOA-NIGER et de 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 novembre 2008 pour un montant 1 000 millions de F CFA pour une durée de 6 ans et aux taux respectifs de 6,90 % et 1,50 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2008 est de 1 000 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 5 750 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 1 250 KF CFA au titre de la contre garantie.

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

---

##### 2.5.1. Convention de prêt interbancaire

---

##### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX, Administrateur commun de la BOA-NIGER et de 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 500 millions de F CFA pour une durée de 28 mois au taux de 5 % l'an. L'encours au 31 décembre 2008 est 134 millions de F CFA.

Les intérêts comptabilisés au titre de l'exercice 2008 s'élèvent à 16 863 K F CFA.

##### 2.5.2. Convention de prêt interbancaire

---

##### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX, Administrateur commun de la BOA-NIGER et de 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 500 millions de F CFA pour une durée de 4 ans au taux de 7,75 % l'an. L'encours au 31 décembre 2008 s'élève à 237 millions KF CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 20 810 KF CFA.

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

---

##### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX, Administrateur commun de la BOA-NIGER et de 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 1 000 millions de F CFA chacun pour une durée de 4 ans et aux taux respectifs de 5 % et 2 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2008 est de 601 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 36 507 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 14 603 KF CFA au titre de la contre garantie.

# Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

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

---

### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX, Administrateur commun de la BOA-NIGER et de 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 juillet 2008 pour un montant 1 000 millions de 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 2008 est de 1 000 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 23 134 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 12 724 KF CFA au titre de la contre garantie.

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

---

### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX, Administrateur commun de la BOA-NIGER et de 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 novembre 2008 pour un montant 500 millions de F CFA chacun pour une durée de 6 ans et aux taux respectifs de 6,90 % et 1,5 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2008 est de 500 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 2 979 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 625 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

---

#### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX et Boureima WANKOYE, Administrateurs communs de la BOA-NIGER et de 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 de F CFA et 2 000 millions de 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 2008 s'élève à 146 743 KF CFA au titre du prêt interbancaire et à 80 708 KF CFA au titre de la garantie.



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

---

##### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX et Boureima WANKOYE, Administrateurs communs de la BOA-NIGER et de 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 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 2008 est de 972 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 83 230 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 17 835 KF CFA au titre de la contre garantie.

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

---

##### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX et Boureima WANKOYE, Administrateurs communs de la BOA-NIGER et de 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 1 000 millions de F CFA chacun pour une durée de 32 mois et aux taux respectifs de 6,25 % et 1,50 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2008 est de 764 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 61 738 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 14 817 KF CFA au titre de la contre garantie.

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

---

##### *Administrateurs concernés*

Paul DERREUMAUX et Boureima WANKOYE, Administrateurs communs de la BOA-NIGER et de 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 novembre 2008 pour un montant 1 500 millions de F CFA chacun pour une durée de 6 ans et aux taux respectifs de 6,90 % et 1,5 %. L'encours du prêt interbancaire au 31 décembre 2008 est de 1 500 millions de F CFA.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 8 938 KF CFA au titre du prêt interbancaire et 1 875 KF CFA au titre de la contre garantie.

# Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

## 2.7. Avec BOA GROUP (Holding)

### 2.7.1. Convention de prêt convertible subordonné

#### *Administrateur concerné*

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

#### *Nature, objet et Modalités*

Convention de prêt convertible subordonné conclue le 30 septembre 2008 en faveur de la BOA-NIGER pour un montant de 1 000 millions de F CFA au taux d'intérêt fixe annuel de 5,9 % et un taux d'intérêt variable en cas de distributions de dividendes. La durée du prêt est de cinq ans six mois.

L'encours du prêt est de 1 000 millions de F CFA au 31 décembre 2008.

La rémunération comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'élève à 15 242 KF CFA.

Niamey, le 31 mars 2009

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 ASSOCIÉS

**Mamane KOUROUKOUTOU**

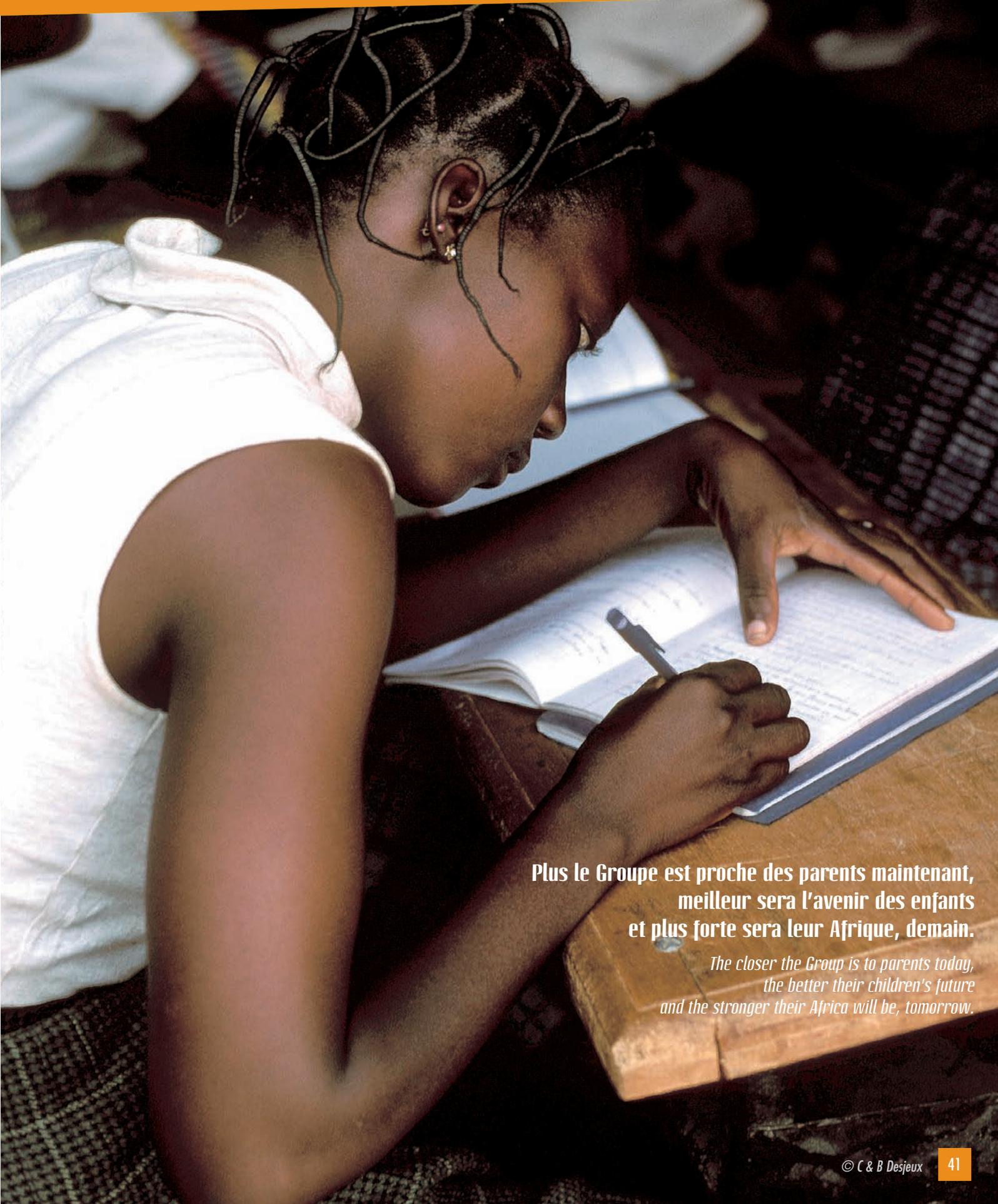
Gérant – Associé

Expert-Comptable

Expert Agréé près la Cour d'Appel de Niamey

# Bilan / Compte de résultat / Résolutions

*Balance sheet / Income Statement / Resolutions*



**Plus le Groupe est proche des parents maintenant,  
meilleur sera l'avenir des enfants  
et plus forte sera leur Afrique, demain.**

*The closer the Group is to parents today,  
the better their children's future  
and the stronger their Africa will be, tomorrow.*

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

Actif / Assets	Exercice / Fiscal year 2007	Exercice / Fiscal year 2008
<b>CAISSE / CASH</b>	1 950 890 733	2 189 848 430
<b>CRÉANCES INTERBANCAIRES / INTERBANK PLACEMENTS</b>	20 969 506 056	22 068 269 867
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	8 916 325 764	9 270 221 266
• BANQUE CENTRALE / CENTRAL BANKS	6 679 587 210	8 456 415 043
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK		
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	2 236 738 554	813 806 223
• À TERME / TERM DEPOSITS	12 053 180 292	12 798 048 601
<b>CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' LOANS</b>	37 985 680 156	58 253 724 708
• PORTEFEUILLE D'EFFETS COMMERCIAUX / PORTFOLIO OF DISCOUNTED BILLS	542 900 766	702 182 900
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT		
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	542 900 766	702 182 900
• AUTRES CONCOURS À LA CLIENTÈLE / OTHER CUSTOMER CREDIT FACILITIES	26 347 521 658	43 809 637 129
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT		
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	26 347 521 658	43 809 637 129
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS / ORDINARY DEBTOR ACCOUNTS	11 095 257 732	13 741 904 679
• AFFACTURAGE / FACTORING		
<b>TITRES DE PLACEMENT / CURRENT SECURITIES</b>	2 291 250 000	3 873 350 000
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES / INVESTMENTS IN ASSOCIATES</b>	1 270 947 774	1 303 733 824
<b>CRÉDIT-BAIL &amp; OPÉRATIONS ASSIMILÉES / LEASING &amp; RELATED OPERATIONS</b>		
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN EQUIVALENCE / FINANCIAL INVESTMENTS AT EQUITY VALUE</b>		
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES / INTANGIBLE ASSETS</b>	199 401 343	160 480 651
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS</b>	2 017 179 460	2 143 307 463
<b>ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS / SHAREHOLDERS &amp; ASSOCIATES</b>		
<b>AUTRES ACTIFS / OTHER ASSETS</b>	3 239 387 986	3 512 240 139
<b>COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS</b>	617 678 321	745 316 405
<b>ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL</b>		
<b>TOTAL DE L'ACTIF / TOTAL ASSETS</b>	<b>70 541 921 829</b>	<b>94 250 271 487</b>

Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	Exercice / Fiscal year 2007	Exercice / Fiscal year 2008
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS / COMMITMENTS GIVEN</b>	<b>11 055 723 357</b>	<b>13 179 274 348</b>
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	2 736 558 022	2 510 050 277
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / TO CREDIT INSTITUTIONS		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE / TO CUSTOMERS	2 736 558 022	2 510 050 277
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES GIVEN	8 319 165 335	10 669 224 071
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / ON BEHALF OF CREDIT INSTITUTIONS	2 327 766 344	2 322 563 068
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE / ON BEHALF OF CUSTOMERS	5 991 398 991	8 346 661 003
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY		



Passif / Liabilities	Exercice / Fiscal year 2007	Exercice / Fiscal year 2008
<b>DETTES INTERBANCAIRES / INTERBANK LIABILITIES</b>	<b>14 399 993 981</b>	<b>23 238 292 215</b>
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	82 771 219	838 980 258
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	4 585	4 585
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	82 766 634	838 975 673
• À TERME / TERM DEPOSITS	14 317 222 762	22 399 311 957
<b>DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' DEPOSITS</b>	<b>48 649 760 342</b>	<b>57 378 815 245</b>
• COMPTES D'ÉPARGNE À VUE / SAVINGS DEPOSIT ACCOUNTS	4 134 684 172	5 445 395 267
• COMPTES D'ÉPARGNE À TERME / TIME DEPOSIT ACCOUNTS	110 206 577	185 552 503
• BONS DE CAISSE / SHORT-TERM BORROWINGS		
• AUTRES DETTES À VUE / OTHER DEMAND DEPOSITS	31 121 426 372	41 344 031 751
• AUTRES DETTES À TERME / OTHER TIME DEPOSIT ACCOUNTS	13 283 443 221	10 403 835 724
<b>DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / DEBTS EVIDENCED BY SECURITIES</b>		
<b>AUTRES PASSIFS / OTHER LIABILITIES</b>	<b>1 204 633 117</b>	<b>2 932 883 295</b>
<b>COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS</b>	<b>976 479 291</b>	<b>1 599 478 022</b>
<b>ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL</b>		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES &amp; CHARGES / RESERVES FOR CONTINGENCIES &amp; LOSSES</b>	<b>117 148 100</b>	<b>150 834 110</b>
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES / STATUTORY PROVISIONS</b>		
<b>FONDS AFFECTÉS / EARMARKED FUNDS</b>		
<b>EMPRUNTS &amp; TITRES SUBORDONNÉS / SUBORDINATED LOANS &amp; SECURITIES</b>		<b>1 500 000 000</b>
<b>SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT / INVESTMENT SUBSIDIES</b>		
<b>FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS</b>	<b>980 085 938</b>	<b>1 484 646 222</b>
<b>CAPITAL / CAPITAL</b>	<b>1 950 000 000</b>	<b>2 750 000 000</b>
<b>PRIMES LIÉES AU CAPITAL / SHARE PREMIUMS</b>		<b>194 500 000</b>
<b>RÉSERVES / RESERVES</b>	<b>1 193 864 713</b>	<b>1 678 021 956</b>
<b>ÉCARTS DE RÉÉVALUATION / REVALUATION DIFFERENCES</b>		
<b>REPORT À NOUVEAU (+/-) / RETAINED EARNINGS (+/-)</b>	<b>2 241 397</b>	<b>799 104</b>
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE / NET INCOME</b>	<b>1 067 714 950</b>	<b>1 342 001 319</b>
<b>TOTAL DU PASSIF / TOTAL LIABILITIES</b>	<b>70 541 921 829</b>	<b>94 250 271 487</b>

Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	Exercice / Fiscal year 2007	Exercice / Fiscal year 2008
<b>ENGAGEMENTS REÇUS / COMMITMENTS RECEIVED</b>	<b>22 786 095 168</b>	<b>29 415 023 695</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	22 786 095 168	29 415 023 695
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	18 861 665 612	25 493 594 139
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS	3 924 429 556	3 921 429 556
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY		

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

## Charges / Expenses

	Exercice / Fiscal year 2007	Exercice / Fiscal year 2008
<b>INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / INTEREST &amp; RELATED EXPENSES</b>	<b>1 081 633 629</b>	<b>1 967 814 839</b>
• SUR DETTES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK DEBTS	497 492 678	1 164 724 318
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' DEBTS	584 140 951	787 848 854
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / ON SECURITIES		
• SUR EMPRUNTS SUBORDONNÉS / ON SUBORDINATED LOANS		15 241 667
• 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>30 969 938</b>	<b>33 125 914</b>
<b>CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / EXPENSES ON FINANCIAL OPERATIONS</b>	<b>503 839 481</b>	<b>1 488 934 668</b>
• CHARGES SUR TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT EXPENSES	10 737 867	17 961 804
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / FOREIGN EXCHANGE EXPENSES	398 100 721	1 017 073 697
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTION EXPENSES	95 000 893	453 899 167
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE SERVICES FINANCIERS / EXPENSES ON FINANCIAL SERVICE OPERATIONS		
<b>CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER BANK OPERATING EXPENSES</b>	<b>34 149 023</b>	<b>14 347 440</b>
<b>FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING EXPENSES</b>	<b>2 330 047 306</b>	<b>2 714 833 837</b>
• FRAIS DE PERSONNEL / PERSONNEL COSTS	606 160 171	720 332 019
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX / OTHER GENERAL EXPENSES	1 723 887 135	1 994 501 818
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS</b>		
/ DEPRECIATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	167 542 356	209 077 135
<b>SOLDE EN PERTE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN</b>		
/ DEFICIT ON CORRECTIONS TO SECURITIES, LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET	281 804 656	404 991 245
<b>EXCÉDENT DES DOTATIONS SUR LES REPRISES DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX</b>		
/ EXCESS OF PROVISIONS OVER FUNDS RECOVERED FOR GENERAL BANKING RISKS	141 716 250	504 560 284
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES / EXCEPTIONAL EXPENSES</b>	<b>16 092 902</b>	<b>37 357 448</b>
<b>PERTES SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / LOSSES FROM PREVIOUS YEARS</b>	<b>28 280 893</b>	<b>43 711 325</b>
<b>IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES / CORPORATE INCOME TAX</b>	<b>685 234 550</b>	<b>1 165 728 200</b>
<b>RÉSULTAT / RESULT</b>	<b>1 067 714 950</b>	<b>1 342 001 319</b>
<b>TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES</b>	<b>6 369 025 934</b>	<b>9 926 483 654</b>

# Income Statement for the last two financial periods (in CFAF)



Produits / Income	Exercice / Fiscal year 2007	Exercice / Fiscal year 2008
<b>INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / INTEREST AND RELATED INCOME</b>	<b>3 792 670 962</b>	<b>6 118 096 144</b>
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LOANS	402 402 055	669 495 515
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' LOANS	3 390 268 907	5 448 600 629
• SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS / ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES		
• 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>864 397 065</b>	<b>1 107 250 835</b>
<b>PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / INCOME FROM FINANCIAL TRANSACTIONS</b>	<b>1 382 059 436</b>	<b>2 140 235 654</b>
• PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT / INCOME FROM CURRENT SECURITIES	125 925 806	168 699 192
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS / DIVIDENDS AND RELATED INCOME	131 008 196	173 126 108
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / INCOME FROM FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	979 470 615	1 642 634 238
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / INCOME FROM OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	145 654 819	155 776 116
<b>PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS</b>	<b>534 000</b>	<b>750 000</b>
<b>PRODUITS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING INCOME</b>	<b>313 595 581</b>	<b>514 069 164</b>
<b>REPRISE D'AMORTISSEMENTS ET DE PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS</b>		
/ RECOVERY OF DEPRECIATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS	1 910 958	13 345 034
<b>SOLDE EN BÉNÉFICE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN</b>		
/ SURPLUS ON CORRECTIONS TO VALUE OF LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET ITEMS		
<b>EXCÉDENT DES REPRISES SUR LES DOTATIONS DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX</b>		
/ SURPLUS RECOVERED ON PROVISION OF FUNDS FOR GENERAL BANKING RISKS		
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS / EXCEPTIONAL INCOME</b>	<b>4 237 138</b>	<b>3 669 223</b>
<b>PRODUITS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS</b>	<b>9 620 794</b>	<b>29 067 600</b>
<b>PERTES / LOSS</b>		
<b>TOTAL DES PRODUITS / TOTAL INCOME</b>	<b>6 369 025 934</b>	<b>9 926 483 654</b>

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

Produits & Charges	Exercice 2007	Exercice 2008
<b>INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS</b>	<b>3 792 670 962</b>	<b>6 118 096 144</b>
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	402 402 055	669 495 515
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	3 390 268 907	5 448 600 629
• SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS		
• 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>-1 081 633 629</b>	<b>-1 967 814 839</b>
• SUR DETTES INTERBANCAIRES	-497 492 678	-1 164 724 318
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	-584 140 951	-787 848 854
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE		
• SUR EMPRUNTS SUBORDONNÉS		15 241 667
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES		
<b>CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES</b>		
<b>MARGE D'INTÉRÊT</b>	<b>2 711 037 333</b>	<b>4 150 281 305</b>
<b>PRODUITS DE COMMISSIONS</b>	<b>864 397 065</b>	<b>1 107 250 835</b>
<b>CHARGES DE COMMISSIONS</b>	<b>-30 969 938</b>	<b>-33 125 914</b>
<b>RÉSULTAT NET DES COMMISSIONS</b>	<b>833 427 127</b>	<b>1 074 124 921</b>
<b>RÉSULTATS NETS SUR :</b>		
• OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT	115 187 939	150 737 388
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS	131 008 196	173 126 108
• OPÉRATIONS DE CHANGE	581 369 894	625 560 541
• OPÉRATIONS DE HORS BILAN	50 653 926	-298 123 051
<b>RÉSULTAT NET OPÉRATIONS FINANCIÈRES</b>	<b>878 219 955</b>	<b>651 300 986</b>
<b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>534 000</b>	<b>750 000</b>
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>-34 149 023</b>	<b>-14 347 440</b>
<b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>	<b>313 595 581</b>	<b>514 069 164</b>
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>		
<b>FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION</b>	<b>-2 330 047 306</b>	<b>-2 714 833 837</b>
• FRAIS DE PERSONNEL	-606 160 171	-720 332 019
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	-1 723 887 135	-1 994 501 818
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS</b>	<b>-167 542 356</b>	<b>-209 077 135</b>
<b>REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS</b>	<b>1 910 958</b>	<b>13 345 034</b>
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 206 986 269</b>	<b>3 465 612 998</b>
<b>RÉSULTAT NET DES CORRECTIONS DE VALEUR</b>	<b>-281 804 656</b>	<b>-404 991 245</b>
<b>EXCÉDENT NET DES DOTATIONS ET REPRISES SUR FRBG</b>	<b>-141 716 250</b>	<b>-504 560 284</b>
<b>RÉSULTAT COURANT (AVANT IMPÔT)</b>	<b>1 783 465 363</b>	<b>2 556 061 469</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-11 855 764</b>	<b>-33 688 225</b>
<b>RÉSULTAT SUR EXERCICES ANTÉRIEURS</b>	<b>-18 660 099</b>	<b>-14 643 725</b>
<b>IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b>	<b>-685 234 550</b>	<b>-1 165 728 200</b>
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>1 067 714 950</b>	<b>1 342 001 319</b>

# Income Statement for the last two financial periods (in CFAF)



<b>Income &amp; Expenses</b>	<b>FISCAL YEAR 2007</b>	<b>FISCAL YEAR 2008</b>
<b>INTEREST AND RELATED INCOME</b>	<b>3 792 670 962</b>	<b>6 118 096 144</b>
• ON INTERBANK LOANS	402 402 055	669 495 515
• ON CUSTOMERS' LOANS	3 390 268 907	5 448 600 629
• ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES		
• ON SECURITIES		
• OTHER INTEREST AND RELATED INCOME		
<b>INCOME FROM LEASING AND RELATED OPERATIONS</b>		
<b>INTEREST AND RELATED EXPENSES</b>	<b>-1 081 633 629</b>	<b>-1 967 814 839</b>
• ON INTERBANK DEBTS	-497 492 678	-1 164 724 318
• ON CUSTOMERS' DEBTS	-584 140 951	-787 848 854
• ON SECURITIES		
• ON SUBORDINATED LOANS		15 241 667
• OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES		
<b>EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS</b>		
<b>INTEREST MARGIN</b>	<b>2 711 037 333</b>	<b>4 150 281 305</b>
<b>COMMISSION INCOME</b>	<b>864 397 065</b>	<b>1 107 250 835</b>
<b>COMMISSION EXPENSES</b>	<b>-30 969 938</b>	<b>-33 125 914</b>
<b>NET RESULT FROM COMMISSION</b>	<b>833 427 127</b>	<b>1 074 124 921</b>
<b>NET RESULT FROM</b>		
• CURRENT SECURITIES TRANSACTIONS	115 187 939	150 737 388
• DIVIDENDS AND RELATED TRANSACTIONS	131 008 196	173 126 108
• FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	581 369 894	625 560 541
• OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	50 653 926	-298 123 051
<b>NET INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS</b>	<b>878 219 955</b>	<b>651 300 986</b>
<b>OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS</b>	<b>534 000</b>	<b>750 000</b>
<b>OTHER BANK OPERATING EXPENSES</b>	<b>-34 149 023</b>	<b>-14 347 440</b>
<b>OTHER INCOME FROM NON-BANKING OPERATIONS</b>	<b>313 595 581</b>	<b>514 069 164</b>
<b>OTHER NON-BANKING OPERATING EXPENSES</b>		
<b>GENERAL OPERATING EXPENSES</b>	<b>-2 330 047 306</b>	<b>-2 714 833 837</b>
• PERSONNEL COSTS	-606 160 171	-720 332 019
• OTHER GENERAL EXPENSES	-1 723 887 135	-1 994 501 818
<b>DEPRECIATION &amp; AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS</b>	<b>-167 542 356</b>	<b>-209 077 135</b>
<b>RECOVERY OF DEPRECIATION &amp; AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS</b>	<b>1 910 958</b>	<b>13 345 034</b>
<b>GROSS OPERATING PROFIT</b>	<b>2 206 986 269</b>	<b>3 465 612 998</b>
<b>NET RESULT FROM VALUE ADJUSTMENTS</b>	<b>-281 804 656</b>	<b>-404 991 245</b>
<b>NET SURPLUS FROM ALLOCATIONS AND REVERSALS ON RESERVES FOR GBR</b>	<b>-141 716 250</b>	<b>-504 560 284</b>
<b>PRE-TAX OPERATING INCOME</b>	<b>1 783 465 363</b>	<b>2 556 061 469</b>
<b>EXTRAORDINARY ITEMS</b>	<b>-11 855 764</b>	<b>-33 688 225</b>
<b>RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS</b>	<b>-18 660 099</b>	<b>-14 643 725</b>
<b>CORPORATE INCOME TAX</b>	<b>-685 234 550</b>	<b>-1 165 728 200</b>
<b>NET INCOME FROM THIS FINANCIAL PERIOD</b>	<b>1 067 714 950</b>	<b>1 342 001 319</b>

# Résolutions

## Resolutions

### PREMIÈRE RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, 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 2008, 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 2008 se solde donc par un bénéfice de 1 342 001 319 F CFA après une dotation aux amortissements de 209 077 135 F CFA, une dotation au Fonds pour Risques Bancaires Généraux de 504 560 284 F CFA, et après paiement de l'impôt sur les bénéfices de 1 165 728 200 F CFA.

En outre, l'Assemblée Générale Ordinaire, 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 Ordinaire 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 2008.

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 Ordinaire, 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	1 342 001 319	
Réserve légale (15 % du bénéfice)		201 300 198
Report à nouveau antérieur	799 104	
Dividende (10 % du capital)		234 000 000
Dividende exceptionnel (17,5% du capital)		409 500 000
Réserve facultative		498 000 000
Nouveau report à nouveau		225
<b>Totaux</b>	<b>1 342 800 423</b>	<b>1 342 800 423</b>

### FIRST RESOLUTION

Having reviewed the Board of Directors' report and the external auditors' general report on fiscal year 2008, 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 2008 closed with a profit of CFAF 1,342,001,319 after amortisations of CFAF 209,077,135 as well as an allocation to the Fund for General Banking Risks of CFAF 504,560,284 and payment of CFAF 1,165,728,200 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 2008.

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	1,342,001,319	
Legal reserve (15% of income)		201,300,198
Previous balance brought forward	799,104	
Dividend (10% of share capital)		234,000,000
Exceptional dividend (17.5% of share capital)	409,500,000	
Optional reserves		498,000,000
New balance brought forward		225
<b>Total</b>	<b>1,342,800,423</b>	<b>1,342,800,423</b>

# Assemblée Générale Ordinaire du 30 avril 2009

Annual General Meeting held on 30 April 2009



## TROISIÈME RÉOLUTION

En application de la précédente résolution, l'Assemblée Générale Ordinaire décide que, après règlement à l'État de l'Impôt sur le Revenu des Valeurs Mobilières (IRVM) au taux de 10 % sur le dividende brut, il sera effectivement versé aux actionnaires un dividende net d'impôt correspondant à une rémunération de 2 475 F CFA par action de 10 000 F CFA. Le paiement de ce dividende s'effectuera trois semaines après la tenue de la présente Assemblée auprès des Sociétés de Gestion et d'Intermédiation domiciliataires des titres.

## QUATRIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire 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 2,475 per share of CFAF 10,000. The dividend will be paid three weeks after the holding of this Annual General Meeting to those management and intermediation companies which hold shares.*

## FOURTH RESOLUTION

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

## 1 NOTES SUR LES PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

### PRÉSENTATION DES COMPTES

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 de l'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. À 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 État et hors cautions et avals à compter de l'exercice clos le 31 décembre 1999 jusqu'à l'exercice clos le 31 décembre 2007. Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008, cette provision a été calculée au taux de 6 %.

### 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 A 10 ANS
MATÉRIEL ET MOBILIER D'HABITATION	5, 6 ET 10 ANS
MATÉRIEL ET MOBILIER DE BUREAU	5 ET 10 ANS
MATÉRIEL INFORMATIQUE	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.

## INDEMNITÉS 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 < ANCIENNETÉE < 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 OU 1 MOIS SELON LE STATUT CADRE OU NON DU SALARIE.

## 2 OBSERVATIONS SUR LE BILAN

### 2.1. OPÉRATIONS AVEC LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

Échéance	Au 31/12/2007*		Au 31/12/2008*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
DE 0 À 1 MOIS	11 381	82	18 059	857
DE 1 MOIS À 3 MOIS	4 033	0	0	0
DE 3 MOIS À 6 MOIS	1 251	400	332	0
DE 6 MOIS À 2 ANS	1 388	3 763	134	4 857
DE 2 ANS À 5 ANS	1 417	2 368	2 543	9 004
PLUS DE 5 ANS	1 500	7 787	1 000	8 520
<b>TOTAL</b>	<b>20 970</b>	<b>14 400</b>	<b>22 068</b>	<b>23 238</b>

### 2.2. OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE

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

Échéance	Au 31/12/2007*		Au 31/12/2008*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
DE 0 À 1 MOIS	12 288	42 381	15 098	49 666
DE 1 MOIS À 3 MOIS	2 025	241	3 262	305
DE 3 MOIS À 6 MOIS	3 205	671	3 653	217
DE 6 MOIS À 2 ANS	13 235	1 090	14 965	3 439
DE 2 ANS À 5 ANS	5 172	4 060	17 086	3 752
PLUS DE 5 ANS	1 667	207	4 190	0
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	394	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>37 986</b>	<b>48 650</b>	<b>58 254</b>	<b>57 379</b>

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

Agents économiques	Au 31/12/2007*		Au 31/12/2008*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
PARTICULIERS	11 469	10 770	16 892	15 158
ENTREPRISES PRIVÉES	25 797	27 991	39 907	31 297
SOCIÉTÉS D'ÉTAT ET ÉTABLISSEMENTS PUBLICS	574	3 127	1 351	4 609
ÉTAT ET ORGANISMES ASSIMILÉS	146	6 762	81	4 288
UEMOA	0	0	0	31
RESTE DU MONDE	0	0	23	1 996
<b>TOTAL</b>	<b>37 986</b>	<b>48 650</b>	<b>58 254</b>	<b>57 379</b>

\* En millions de F CFA



### 2.2.3 Détail des créances douteuses et provisions pour dépréciation

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
CRÉANCES IMPAYÉES OU IMMOBILISÉES	1 571	291
CRÉANCES DOUTEUSES		1 264
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	-1 177	-1 309
<b>CRÉANCES DOUTEUSES NETTES</b>	<b>394</b>	<b>246</b>

### 2.3. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Participation	Montant participation*		Capital*	Part BOA %
	Brut	Net		
<b>DANS LES BANQUES ET ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS</b>				
• ACTIBOURSE	46	46	300	15,25 %
• BANK OF AFRICA - BURKINA FASO	100	100	3 000	3,33 %
• CAURIS INVESTISSEMENT	72	65	2 000	3,59 %
<b>SOUS TOTAL</b>	<b>218</b>	<b>211</b>		
<b>DANS LES AUTRES SOCIÉTÉS</b>				
• AGORA S.A.	250	250	2 000	12,50 %
• AISSA SARL	7	7	45	15,56 %
• SCI OLYMPE	30	30	200	15,00 %
• UGAN VIE	58	56	580	10,00 %
• SOPARPHI	46	45	202	22,52 %
• AFRICINVEST	199	184	5 000	3,99 %
• FONDOS ATTICA	125	125	1 700	7,35 %
• SINERGI S.A.	50	44	300	16,67 %
<b>SOUS TOTAL</b>	<b>765</b>	<b>740</b>		
<b>TOTAL PARTICIPATIONS</b>	<b>982</b>	<b>951</b>		
<b>PRÊTS SUBORDONNÉS</b>	<b>191</b>	<b>191</b>		
• SCI OLYMPE	191	191		
<b>AUTRES DÉPÔTS</b>	<b>161</b>	<b>161</b>		
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>	<b>1 335</b>	<b>1 304</b>		

### 2.4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Nature	Au 31/12/2007*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2008*
IMMOBILISATIONS BRUTES	434	0	0	434
AMORTISSEMENTS CUMULÉS	235	39	0	274
<b>TOTAL NET</b>	<b>199</b>			<b>160</b>

## 2.5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature	Au 31/12/2007*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2008*
<b>IMMOBILISATIONS BRUTES</b>	<b>3 389</b>	<b>393</b>	<b>100</b>	<b>3 682</b>
• IMMOBILISATIONS EN COURS	129	62	100	91
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	3 215	324		3 539
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	45	7		52
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE				
<b>AMORTISSEMENTS</b>	<b>1 372</b>	<b>166</b>	<b>0</b>	<b>1 539</b>
• IMMOBILISATIONS EN COURS	0	0		0
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	1 328	164		1 492
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	44	2		47
<b>TOTAL NET</b>	<b>2 017</b>	<b>227</b>	<b>100</b>	<b>2 143</b>

## 2.6. AUTRES ACTIFS/PASSIFS

### 2.6.1 Autres actifs

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
DÉBITEURS DIVERS	399	927
VALEURS NON IMPUTÉES	115	18
VALEURS À L'ENCAISSEMENT	2 441	1 969
VALEURS À REJETER EN COMPENSATION	1	
DÉPÔTS ET CAUTIONNEMENTS		
STOCKS ET EMPLOIS DIVERS	1	2
CRÉANCES RATTACHÉES	282	596
<b>TOTAL</b>	<b>3 239</b>	<b>3 512</b>

### 2.6.2 Autres passifs

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
DETTES FISCALES	225	1 166
DETTES SOCIALES	8	
CRÉDITEURS DIVERS	369	252
DETTES RATTACHÉES	602	1 515
DIVERS		
<b>TOTAL</b>	<b>1 204</b>	<b>2 933</b>

\* En millions de F CFA



## 2.7. COMPTES D'ORDRE ET DIVERS

### 2.7.1 Actif

Compte d'ordre et divers actif	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
CHARGES COMPTABILISÉES D'AVANCE	465	603
PRODUITS À RECEVOIR	102	121
DIVERS	51	21
<b>TOTAL</b>	<b>618</b>	<b>745</b>

### 2.7.2 Passif

Compte d'ordre et divers passif	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
CHARGES À PAYER	856	1 510
PRODUITS PERÇUS D'AVANCE	18	83
DIVERS	102	6
<b>TOTAL</b>	<b>976</b>	<b>1 599</b>

## 2.8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
CHARGES DE RETRAITE	117	151
ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE		
PERTES ET CHARGES		
<b>TOTAL</b>	<b>117</b>	<b>151</b>

## 2.9. CAPITAUX PROPRES

### 2.9.1 Détail des capitaux propres

Nature	Montant au 31/12/2007*	Affectation du résultat*	Autres mouvements*	Montant au 31/12/2008*
F.R.B.G.	980		505	1 485
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	0		195	195
RÉSERVES LÉGALES	691	160		852
RÉSERVES RÉGLEMENTÉES	188			188
AUTRES RÉSERVES	314	324		638
CAPITAL SOCIAL	1 950		800	2 750
FONDS AFFECTÉS (PRÊTS SUBORDONNÉS)	0		1 500	1 500
FONDS BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES	0			
REPORT À NOUVEAU	2	-1		1
RÉSULTAT 2007	1 068	-1 068		0
RÉSULTAT 2008				1 342
<b>TOTAL</b>	<b>5 193</b>	<b>-585</b>	<b>3 000</b>	<b>8 951</b>

## 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
2006	838
2007	142
2008	505
<b>SOIT AU 31/12/2008</b>	<b>1 485</b>

## 2.9.3 Informations sur le capital

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

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

La structure de l'actionariat est la suivante :

Actionnaires	Structures
BOA GROUP S.A.	44,21 %
ATTICA S.A.	8,81 %
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD)	12,41 %
SALARIÉS	0,51 %
ACTIONNAIRES NATIONAUX	17,37 %
AUTRES ACTIONNAIRES	16,69 %

## 3 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>	<b>11 056</b>	<b>13 179</b>
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	0	
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	2 737	2 510
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	8 319	10 669
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	2 328	2 323
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	5 991	8 347
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>	<b>22 786</b>	<b>29 415</b>
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	0	0
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	0	0
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	0	0
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	22 786	29 415
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	18 862	25 494
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	3 924	3 921
ENGAGEMENTS SUR TITRES		

\* En millions de F CFA



## 4 OBSERVATIONS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

### 4.1. INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
<b>SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES</b>	<b>402</b>	<b>669</b>
• À VUE	111	157
• À TERME	291	512
<b>SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE</b>	<b>3 390</b>	<b>5 449</b>
• CRÉANCES COMMERCIALES	103	118
• AUTRES CRÉDITS À COURT TERME	638	338
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	1 012	1 525
• CRÉDITS À MOYEN TERME	1 426	3 223
• CRÉDITS À LONG TERME	211	245
<b>TOTAL</b>	<b>3 792</b>	<b>6 118</b>

### 4.2. INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
<b>SUR DETTES INTERBANCAIRES</b>	<b>498</b>	<b>1 165</b>
• À VUE	16	19
• À TERME	482	1 146
<b>SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE</b>	<b>584</b>	<b>788</b>
• À VUE	128	214
• À TERME	456	573
<b>SUR EMPRUNTS SUBORDONNÉS</b>	<b>0</b>	<b>15</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 082</b>	<b>1 968</b>

### 4.3. COMMISSIONS

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
<b>COMMISSIONS PERÇUES (PRODUITS)</b>	<b>864</b>	<b>1 107</b>
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES		
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	864	1 107
<b>COMMISSIONS VERSÉES (CHARGES)</b>	<b>31</b>	<b>33</b>
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	31	33
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE		

### 4.4. FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION

#### 4.4.1 Frais de personnel

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
SALAIRES ET TRAITEMENTS	474	593
CHARGES SOCIALES	132	127
<b>TOTAL</b>	<b>606</b>	<b>720</b>

## 4.4.2 Autres frais généraux

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	251	199
REDEVANCE DE CRÉDIT-BAIL	0	
LOYERS	35	47
ENTRETIEN ET RÉPARATIONS	80	86
PRIMES D'ASSURANCE	41	68
INTERMÉDIAIRES ET HONORAIRES	631	690
PUBLICITÉ, PUBLICATIONS ET RELATIONS PUBLIQUES	52	232
DÉPLACEMENTS MISSIONS ET RÉCEPTIONS	80	100
FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	198	166
ACHATS NON STOCKÉS DE MATIÈRES PREMIÈRES ET FOURNITURES	194	216
JETONS DE PRÉSENCE	14	12
MOINS-VALUES DE CESSIONS		
AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	147	179
<b>TOTAL</b>	<b>1 723</b>	<b>1 994</b>

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

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS</b>	<b>167</b>	<b>209</b>
• DES IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	166	207
• DES IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	1	2
<b>REPRISES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>167</b>	<b>209</b>

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

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-351	-270
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	0	-232
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-18	-41
PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES		
REPRISES DE PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	82	138
REPRISES DE PROVISIONS SUR AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	0	0
REPRISES DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	5	0
RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES		
<b>TOTAL</b>	<b>-282</b>	<b>-405</b>

\* En millions de F CFA



## 5 AUTRES INFORMATIONS

### 5.1. EFFECTIFS MOYENS

Catégories	Au 31/12/2007	Au 31/12/2008
CADRES EXPATRIÉS	2	2
CADRES LOCAUX	14	15
GRADÉS	11	12
EMPLOYÉS	31	32
PERSONNEL NON BANCAIRE	3	3
PERSONNEL TEMPORAIRE	18	18
<b>TOTAL</b>	<b>79</b>	<b>82</b>

### 5.2. CONTREVALEUR DES COMPTES EN DEVISES

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
<b>ACTIF</b>		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	4 858	11 460
• BILLETS ET MONNAIES	292	2 190
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	4 566	9 270
VALEURS A L'ENCAISSEMENT ET DIVERS	352	2 154
<b>PASSIF</b>		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	30	839
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	0	839
• REFINANCEMENTS	0	0
• AUTRES SOMMES DUES	30	0
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	1 356	10 591
• COMPTES ORDINAIRES	1 356	10 591

### 5.3. AFFECTATION DES RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2008 (EN F CFA)

Nature	
RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2008	1 342 001 319
REPORT À NOUVEAU DE L'EXERCICE 2007	799 104
TOTAL À RÉPARTIR	1 342 800 423
RÉSERVE LÉGALE (15 % DU RÉSULTAT)	201 300 198
DIVIDENDE (27,5 % DU CAPITAL )	643 500 000
RÉSERVES FACULTATIVES	498 000 000
NOUVEAU REPORT À NOUVEAU	225
<b>TOTAL À RÉPARTIR</b>	<b>1 342 800 423</b>

## 6 RÉSULTAT DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature	2004	2005	2006	2007	2008
<b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
• CAPITAL SOCIAL*	1 500	1 500	1 500	1 950	2 750
• NOMBRE DES ACTIONS ORDINAIRES EXISTANTES	150 000	150 000	150 000	195 000	275 000
<b>OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE*</b>					
• CHIFFRE D'AFFAIRES	3 280	3 803	4 658	6 369	9 926
• BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	1 299	1 244	1 868	2 342	3 613
• IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	272	381	505	685	1 166
• BÉNÉFICE APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	454	434	803	1 068	1 342
<b>RÉSULTATS PAR ACTION**</b>					
• APRÈS IMPÔTS, AVANT AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	6,9	5,8	9,1	8,5	8,9
• APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	3,0	2,9	5,4	5,5	4,9
<b>PERSONNEL</b>					
• EFFECTIF MOYEN DES SALARIÉS PENDANT L'EXERCICE	73	73	76	79	82
• MONTANT DE LA MASSE SALARIALE DE L'EXERCICE*	434	467	450	504	593
• SOMMES VERSÉES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX*	53	85	94	102	127

\* 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

Tél. : (227) 20 73 36 20 / 21 / 20 73 32 46 – Fax : (227) 20 73 38 18

Swift : AFRINENIXXX

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

Email <information@boaniger.com>

#### ■ 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

#### ■ GAYA

Route Nationale RN 7 – Entrée de ville – BP 93 – Gaya

Tél. : (227) 20 68 06 03 – Fax : (227) 20 68 06 04

#### ■ MARADI

Immeuble Gonda Garki – BP 472 - Maradi

Tél. : (227) 20 41 12 82 / 83 - Fax : (227) 20 41 06 65

#### ■ TAHOUA

Quartier Kourfeyawa I – BP 290 – Tahoua

Tél. : (227) 20 61 06 68 – Fax : (227) 20 61 06 69

#### ■ TILLABERI

Route Nationale R1/RN1 – BP 70 – Tillabéri

Tél. : (227) 20 71 10 15 – Fax : (227) 20 71 10 16