



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



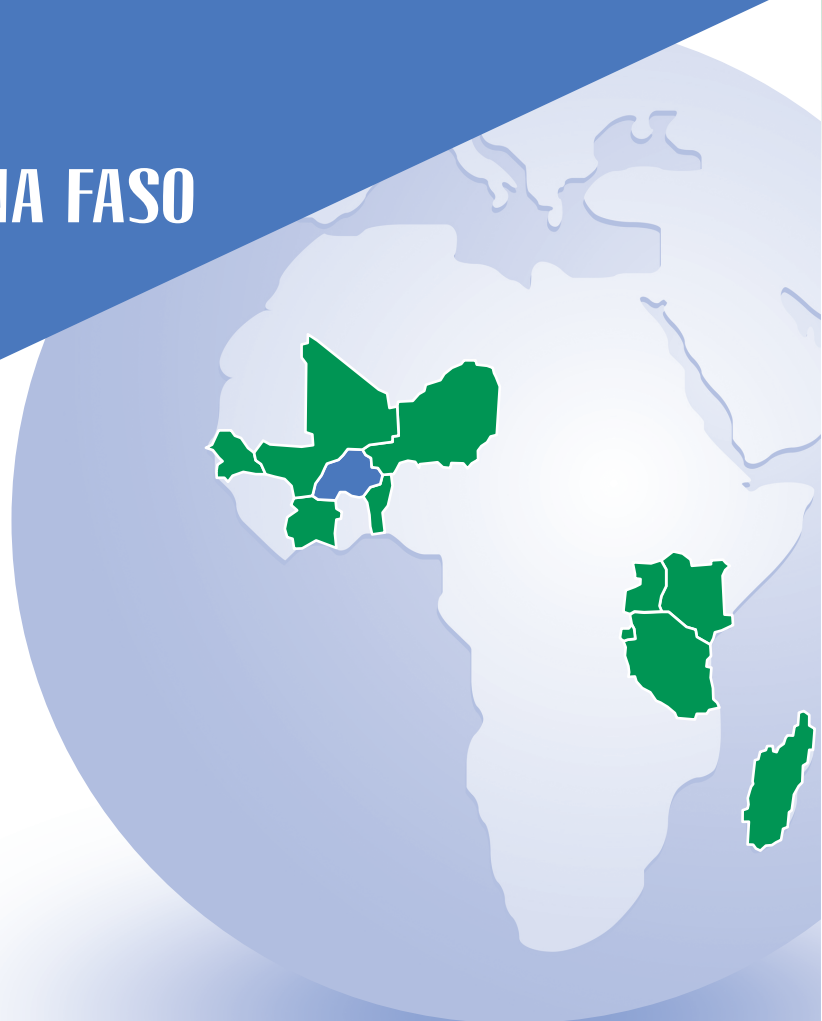
# Burkina Faso

2008 - RAPPORT ANNUEL / ANNUAL REPORT



GRUPE BANK OF AFRICA

# BANK OF AFRICA - BURKINA FASO



## 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>22</b> <b>24</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>27</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>34</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>36</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-SENEGAL	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

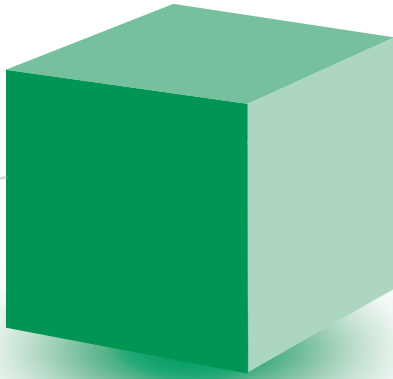
Dont :

- 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-BURKINA FASO



## 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 Classic » ■  
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 «Rénovation Travaux 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 « Instrument de Voyage » ■  
Transfert Flash ■  
Western Union ■

## Services Associés

Chèque de Banque ■  
Recharge de Téléphone Électronique





2008



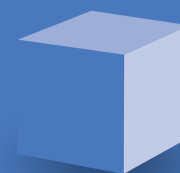
Un enfant naît. Ce que sera sa vie  
dépend de lui, comme de tout ce qui l'entoure.

*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*



L'exercice 2008 se termine pour la BANK OF AFRICA - BURKINA FASO (BOA-BURKINA FASO) par une croissance des engagements directs de sa clientèle de 30 % et des engagements par signature de 17 %, tandis que la Banque renforce significativement sa position en matière de collecte de ressources.

Le développement des emplois s'est opéré tout au long de l'année et a touché toutes les catégories de crédits, à l'exception des crédits de campagne ; ainsi, les prêts à court terme ont augmenté de 25 %, les prêts à moyen terme de 27 % et ceux à long terme de 83 %. L'amélioration du portefeuille s'est poursuivie.

La progression des ressources collectées auprès de la clientèle est répartie sur toutes les composantes : les ressources drainées par les comptes à vue ont crû de 27 %, celles liées à l'épargne de 19 % et les ressources à terme de 34 %. Le coût des ressources a connu une hausse de 9 points de base au cours de l'exercice étudié, pour s'établir à 3,4 % au 31 décembre 2008.

L'activité de la BOA-BURKINA FASO a sensiblement progressé au cours de l'année et le Produit Net Bancaire (PNB) s'est élevé de 17,5 % par rapport à l'exercice précédent et s'affiche fin 2008 à 8 981 millions de F CFA ; le Résultat Brut d'Exploitation marque une croissance de 12,7 %, atteignant 4 230 millions de F CFA en fin d'exercice 2008.

La rentabilité de la Banque s'est améliorée par rapport à 2007, avec une augmentation de 24,7 % du résultat avant impôt, qui s'établit à 2 766 millions de F CFA, alors que l'effort de provisionnement des créances compromises reste important, à 2 134 millions de F CFA, auquel il convient d'ajouter 350 millions de F CFA de dotation au Fonds pour Risques Bancaires Généraux, en progression de 17 % par rapport à 2007.

Après impôt, le résultat net s'inscrit à 1 886 millions de F CFA pour 2008, en amélioration de 34 % par rapport à l'exercice précédent.

Au 30 novembre 2008, la BOA-BURKINA FASO occupe la 3<sup>e</sup> place des 12 banques du pays, en termes de dépôts de la clientèle et détient 15,1 % de part de marché.

*Fiscal year 2008 closed with BANK OF AFRICA - BURKINA FASO (BOA-BURKINA FASO) showing 30% growth in direct customer commitments and a 17% increase in off-balance sheet commitments, whilst the Bank significantly improved its deposit collection position.*

*The growth of the credit portfolio was spread throughout the year and affected every credit category except for seasonal loans. Short-term loans rose by 25%, medium-term loans by 27% and long-term loans by 83%, and the portfolio continued to improve.*

*Deposits collected from customers grew in all fields: current account deposits rose by 27%, savings account deposits by 19% and term deposits by 34%. The cost of funding rose by 9 basis points during the financial year, reaching 3.4% at 31 December 2008.*

*BOA-BURKINA FASO saw tangible business growth during the year, and net banking income grew by 17.5% to CFAF 8,981 million at end 2008, while gross operating profit was up 12.7% to CFAF 4,230 million at year-end.*

*The Bank's profitability improved compared to 2007, with pre-tax income rising 24.7% to CFAF 2,766 million. Provisions for impaired loans remained high at CFAF 2,134 million, whilst allocation to the Fund for General Banking Risks totalled CFAF 350 million, up 17% from 2007.*

*The net income after tax stood at CFAF 1,886 million for 2008, an increase of 34% compared to 2007.*

*At 30 November 2008, BOA-BURKINA FASO ranked third among the country's twelve banks in terms of customer deposits, with a market share of 15.1%.*



**Nous faisons partie de cet entourage.**

*We are part of this environment.*

© A. Ouedraogo

La croissance soutenue des crédits à la clientèle permet à la Banque de détenir 12,7 % de part de marché dans le domaine à fin novembre 2008 et de s'inscrire au 4<sup>e</sup> rang national.

La commercialisation de nouveaux produits nécessitant la mise en œuvre de plateformes techniques, tels que B-SMS et B-Phone, la poursuite de recrutement de sous agents WESTERN UNION, ainsi que les succès enregistrés dans la formation continue du personnel ont montré la capacité d'adaptation de celui-ci aux nouvelles évolutions technologiques et professionnelles du secteur bancaire et la bonne intégration des nouvelles recrues.

La poursuite de l'amélioration de la qualité du portefeuille, du renforcement de l'activité commerciale, de l'élargissement de l'offre des produits proposés à la clientèle, ainsi que la recherche de prestations de services rémunératrices en termes de commissions, demeureront les priorités des organes dirigeants de la Banque au cours de l'exercice à venir. Un nouveau renforcement des fonds propres de la BOA-BURKINA FASO sera réalisé en 2009, non seulement pour répondre à l'évolution de la réglementation de notre zone monétaire, mais surtout pour permettre la poursuite de la croissance de notre institution.

Enfin, un maillage plus étroit du territoire national sera poursuivi par l'ouverture à un rythme soutenu de nouvelles agences et l'implantation de Guichets Automatiques Bancaires.

Ces réalisations n'auraient toutefois pas pu être possibles sans la mobilisation et le dévouement du personnel de la Banque, la confiance de nos clients et le soutien de notre Conseil d'Administration et de nos actionnaires.

Qu'ils soient ici remerciés de leur travail, de leurs conseils ainsi que de leurs encouragements.

**Michel F. KAHN**  
Directeur Général

**Michel F. KAHN**  
Managing Director

*Sustained growth in customer loans gave BOA-BURKINA FASO a 12.7% market share in this segment at end November 2008, with the bank ranking fourth nationally.*

*The marketing of new products involving implementation of new technical platforms such as B-SMS and B-Phone, the recruitment of WESTERN UNION sub-agents, and the continued success of staff training all demonstrated our employees' ability to adapt to new technologies and professional demands in the banking sector, and the Bank's capacity to integrate new personnel.*

*Continued improvement in the quality of the portfolio, intensified commercial activity, expansion of the product offering and identification of profitable services in terms of commission will continue to be priorities for the Bank's executives over the forthcoming year. BOA-BURKINA FASO will carry out a new capital increase in 2009, both in order to meet changing legal requirements in our monetary zone and above all to support our bank's ongoing growth.*

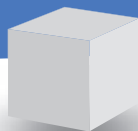
*We will continue to develop our national network by resolutely pursuing our policy of opening new branches and introducing Automatic Teller Machines.*

*None of these achievements would have been possible without the efforts and dedication of the Bank's employees, the confidence of its customers, and the support of its Board of Directors and shareholders. We thank them all for their hard work, advice and support.*



# Faits marquants exercice 2008

## Key facts 2008



### Janvier

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

### Mars

- Inauguration de l'Agence de Fada N'Gourma, ville située à 220 km à l'est de Ouagadougou.

### Avril

- Campagne de collecte de ressources avec la commercialisation de deux produits d'épargne et un doublement des encours par rapport à 2007.

### Mai

- Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2008 pour les Cadres du Groupe, à Kampala.

### Juillet

- Dépassement du seuil des 60 000 comptes.
- Début de la campagne régionale « Prêt Sclarité » avec challenge entre six BOA et leurs agences. La BANK OF AFRICA - BURKINA FASO remporte trois des quatre prix.

### Août

- Lancement de deux nouveaux produits : « B-Phone » (consultation du compte par téléphone) et « B-SMS » (consultation du compte par SMS).
- Inauguration de l'Agence Ouaga 2000, à Ouagadougou.

### Octobre

- Augmentation à quatre milliards de F CFA du capital social de la Banque.

### Décembre

- Inauguration de l'Agence de Tampouy, à Ouagadougou.
- 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.

### March

- Opening of a new branch in Fada N'Gourma, a town 220 km east of Ouagadougou.

### April

- Deposit collection campaign with the marketing of two savings products and a doubling of total deposits compared with 2007.

### May

- BANK OF AFRICA 2008 Meeting held in Kampala for senior officers of the Group.

### July

- Number of accounts exceeded the 60,000 threshold.
- Start of the regional "School loans" campaign and contest between six BOA Banks and their branches. BANK OF AFRICA - BURKINA FASO won three of the four prizes.

### August

- Launch of two new banking services: B-Phone and B-SMS (enabling customers to consult their accounts by telephone or SMS).
- Opening of the Ouaga 2000 branch, in Ouagadougou.

### October

- Share capital increased to CFA 4 billion.

### December

- Opening of the Tampouy branch, in Ouagadougou.
- 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.*

© A. Ouedraogo

### Activité

Dépôts clientèle *	128 021
Créances clientèle *	85 450

### Résultat

Produit Net Bancaire *	8 981
Charges de fonctionnement *	4 313
Résultat Brut d'Exploitation *	4 230
Résultat Net *	1 886
Coefficient d'Exploitation (%)	52,9

### Structure

Total Bilan *	146 961
Fonds Propres après répartition *	10 671
Fonds Propres/Total Bilan (%)	7,26
Effectif moyen pendant l'exercice	135

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

### Activity

Deposits *	128,021
Loans *	85,450

### Income

Operating income *	8,981
Operating expenses *	4,313
Gross operating profit *	4,230
Net income *	1,886
Operating ratio (%)	52.9

### Structure

Total Assets *	146,961
Shareholders' equity after distribution *	10,671
Shareholders' equity /Total assets (%)	7.26
Average number of employees	135

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





© Institut 2iE

## Engagements citoyens de la Banque

Les engagements citoyens de la BANK OF AFRICA – BURKINA FASO (BOA-BURKINA FASO) se sont développés en 2008, notamment avec l'entrée de la Banque à la Fondation BANK OF AFRICA (BOA).

La Banque a également poursuivi et renforcé sa contribution à la préservation de l'environnement et son soutien à l'effort de développement national.

Les exemples suivants illustrent ces engagements.



Échantillon de don remis au Ministre de l'Action Sociale pendant le mois de la solidarité en novembre 2008.  
Photo © SIDWAYA



Photo de famille à l'occasion du repas de fin d'année offert par la Fondation aux enfants déshérités parrainés par l'Association BURKIN'ACTION. Photo © SIDWAYA





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

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

© Institut 2iE

## Social

- Janvier 2008 : don de produits de première nécessité (riz, savon, huile, etc...) et de médicaments aux personnes atteintes de lèpre du Centre Raoul Follereau de Bobo-Dioulasso, pour une valeur de 1,5 million de F CFA.
- Novembre 2008 : don en nature (vivres et autres produits de première nécessité) et en espèces, d'une valeur de 1,7 million de F CFA, au Ministère de l'Action sociale et de la Solidarité nationale pendant le mois dit « de la solidarité nationale ».
- Décembre 2008 : organisation d'un arbre de Noël en faveur des enfants affectés par le VIH/Sida soutenus par l'Association BURKIN'ACTION. Ces enfants ont pu bénéficier d'un repas et de cadeaux d'une valeur de 1,1 million de F CFA.

## Environnemental

- Juillet 2008 : don de 25 poubelles à l'Ecole Nationale des Régies Financières pour une valeur de 2 millions de F CFA.
- Décembre 2008 : participation au forum sur la stratégie de la mise en œuvre du plan de gestion environnementale et sociale du programme de développement intégré de la vallée de Samandéni.
- Financement de plusieurs entreprises pour des travaux d'assainissement de la ville de Bobo-Dioulasso, de reboisement de la voie Bobo-Dédougou et de traitement des eaux usées.

*De plus, pour soutenir les actions en faveur de l'environnement, notre Banque se refuse à financer tout projet pouvant présenter des conséquences néfastes sur l'environnement.*

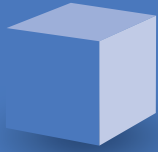
## Économique

- Appui à l'agriculture et notamment à la filière coton, premier produit d'exportation du pays, pour un encours global de plus de 23 milliards de F CFA.
- Appui aux entreprises agro-alimentaires, par des prêts totalisant 5,5 milliards de F CFA.
- Appui au secteur de l'élevage, par la poursuite de la commercialisation du produit « Embouche bovine ».
- Appui à la modernisation des télécommunications pour un montant total de 7,5 milliards de F CFA.

## FONDATION BANK OF AFRICA

*Décembre 2008 : don par la Fondation BANK OF AFRICA de tricycles-ambulances au Ministère de la Santé et d'un appareil de surveillance fœtale au Centre médical Saint Camille, pour une valeur cumulée de plus de 10 millions de F CFA.*

Ces engagements citoyens se poursuivront et se renforceront en 2009.



## Conseil d'Administration / Board of Directors

Le Conseil d'Administration, de 9 membres, est actuellement composé comme suit :

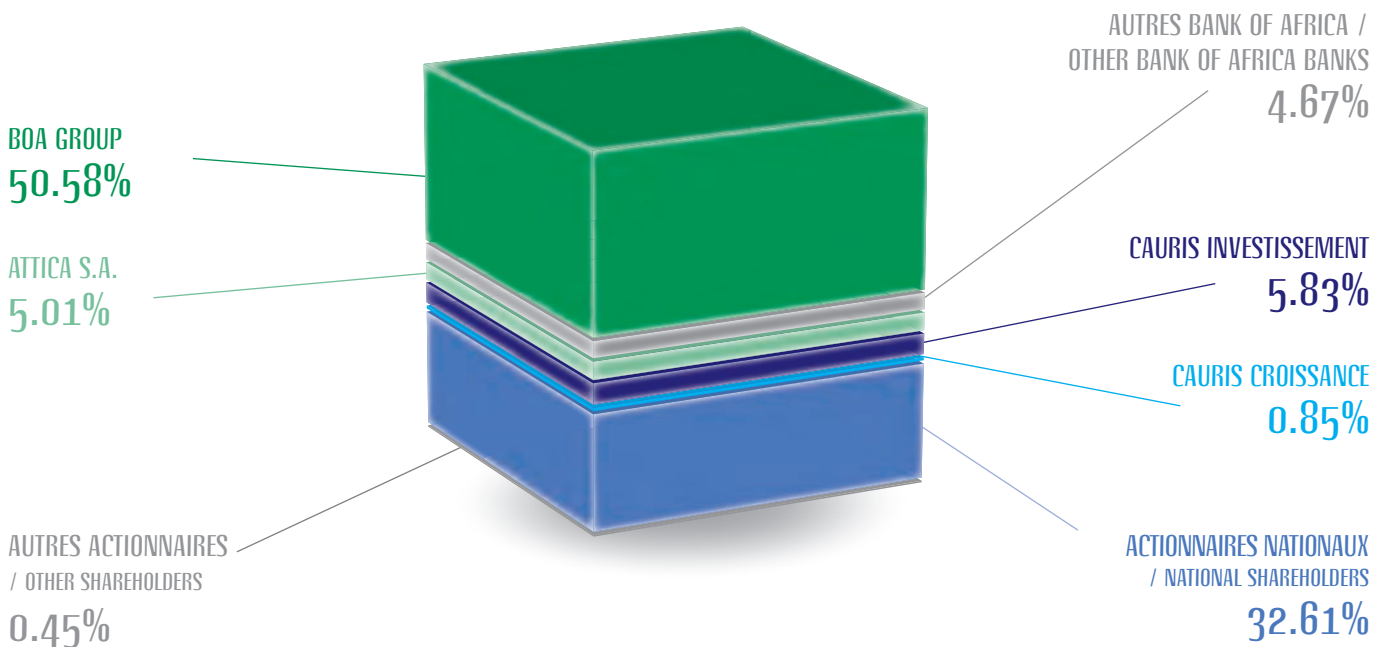
*The Board of Directors is at present made up of the following 9 members:*

- Lassiné DIAWARA, Président /Chairman
- Paul DERREUMAUX
- Delchan OUEDRAOGO
- CAURIS INVESTISSEMENT, représenté par / represented by Yawo Noël EKLO
- Abdourahmane DIOUF
- UNION DES ASSURANCES DU BURKINA - VIE représentée par / represented by Soumaila SORGHO
- BANK OF AFRICA - NIGER (BOA-NIGER) représentée par / represented by Boureima WANKOYE
- Mohamed BENNANI SMIRES
- Lala MOULAYE

## 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:*





# Rapport du Conseil d'Administration

à l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 mai 2009

*Report by the Board of Directors to the Annual General Meeting held on 19 May 2009*



Plus les enfants s'épanouissent,  
plus ils réussissent leur vie.  
*The more they thrive, the better they will succeed in life.*

© Institut ZiE

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

L'environnement économique international a été marqué en 2008 par trois faits majeurs : la crise financière qui a freiné l'expansion de certains pays avancés, le ralentissement de la croissance vigoureuse dans les pays émergents et en développement, et la poursuite des tensions inflationnistes partout dans le monde.

Dans l'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA), grâce à de meilleures conditions climatiques, l'activité économique a enregistré en 2008 un taux de croissance annuel de 3,9 % contre 3,3 % en 2007.

La situation des finances publiques a été encore en 2008 caractérisée par une détérioration des soldes budgétaires, malgré des recettes budgétaires qui ont progressé de 9,3 % pour représenter 18 % du Produit Intérieur Brut (PIB) de la zone en 2008.

## Economic & financial trends during fiscal year 2008

*In 2008, the international economic scene was marked by three important factors: the financial crisis that halted expansion in certain developed countries, the slowing down of dynamic growth in emerging and developing countries, and the continuation of inflationary trends in the world.*

*Within the West African Economic and Monetary Union (WAEMU), the economy was boosted by improved weather conditions, posting annual growth of 3.9% compared to 3.3% in 2007.*

*Public finances again saw a decline in fiscal balance in 2008, despite revenue growth of 9.3%, equivalent to 18% of the area's 2008 GDP.*

*The global deficit, excluding aid, increased to 5.6% of GDP, compared to 5.1% in 2007. Multilateral debt relief in several member states narrowed the Union's global public debt to 38.8% of GDP, compared to 45.3% for fiscal year 2007.*

*WAEMU member states' foreign trade registered a total surplus of CFAF 147.2 billion, compared to CFAF 689.6 billion in 2007.*

*Money supply increased by CFAF 134 billion during the financial year, i.e. 15.4%, reaching CFAF 1,003.4 billion in December 2008. This acceleration of growth in money supply can be attributed to the 16.7% rise in bank deposits and the 12% rise in banknote circulation.*

*Net external assets grew by CFAF 155.5 billion to CFAF 4,821.3 billion. Outstanding domestic credit grew by CFAF 441.4 billion to reach CFAF 5,345.8 billion at the end of 2008.*

# Rapport du Conseil d'Administration

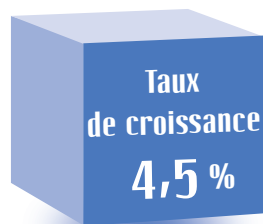
*Report by the Board of Directors*

Le déficit global hors dons s'est aggravé en se situant à 5,6 % du PIB contre 5,1 % en 2007. L'allègement de la dette multilatérale de plusieurs États membres a permis l'amélioration de la dette publique globale de l'Union, dont l'encours s'est élevé à 38,8 % du PIB contre 45,3 % pour l'année 2007.

Les échanges extérieurs des États membres de l'Union se sont soldés par un excédent global de 147,2 milliards de F CFA contre 689,6 milliards de F CFA en 2007.

La masse monétaire a augmenté de 134 milliards de F CFA, soit 15,4 % sur la période sous revue, pour s'établir à 1 003,4 milliards de F CFA en décembre 2008. L'accélération de la croissance de la masse monétaire est imputable à la progression de 16,7 % des dépôts en banque et de celle de 12 % de la circulation fiduciaire.

Les avoirs extérieurs nets se sont accrus de 155,5 milliards de F CFA pour atteindre 4 821,3 milliards de F CFA. L'encours des crédits à l'économie a progressé quant à lui de 441,4 milliards de F CFA et s'élèvent à 5 345,8 milliards de F CFA fin 2008.



En 2008, le taux de croissance de l'activité économique du Burkina Faso a été de 4,5 % contre 3,6 % en 2007, grâce notamment à une reprise des productions de céréales et de coton.

S'agissant de la demande, celle-ci a été une fois encore tirée essentiellement par l'investissement, la consommation ayant enregistré une baisse de 4,6 % d'une année à l'autre, en liaison avec la contraction de la demande privée.

La formation brute de capital fixe (FBCF) a connu une légère progression de 2,2 % durant l'exercice sous revue, en rapport avec la baisse de 0,9 % de sa composante privée dont l'évolution s'explique par le ralentissement des investissements dans le secteur minier et par la hausse des prix des biens et équipements.

Les échanges extérieurs, ont été caractérisés par une hausse des importations de 11,0 %, et un ralentissement des exportations qui ne croissent que de 3,7 % sur l'année.

Le taux d'investissement s'est situé à 21,5 % contre 15,3 % en 2007. Quant au taux d'épargne intérieure brute, il s'est élevé à 7,4 % contre 1 % l'année dernière.

La croissance de l'économie a été réalisée dans un contexte marqué par de fortes tensions inflationnistes liées essentiellement à la crise alimentaire, à la crise énergétique et aux mauvais résultats de la campagne agricole 2007/2008. Le taux d'inflation est ressorti à 10,4 % contre - 0,3 % en 2007.

La situation des finances publiques a été caractérisée par l'aggravation du déficit du solde global, base engagements hors dons, qui a atteint 428,1 milliards de F CFA, contre 394,6 milliards de F CFA en 2007.

La progression des recettes budgétaires de 9,2 %, soit 13,5 % du PIB, est en rapport avec la hausse des recettes fiscales de 10,6 %. Le taux de pression fiscale est resté quasiment stable à 12,6 %.



Avec un encours de 940 milliards de F CFA, la dette publique représente 26,4 % du PIB contre 22,5 % l'année précédente. Le poids du service de la dette qui en résulte est de 6,6 % des recettes budgétaires.

S'agissant des comptes extérieurs, le solde global de la balance des paiements est ressorti excédentaire de 15,0 milliards de F CFA, contre 188,3 milliards de F CFA un an plus tôt.

Le solde particulièrement élevé de 2007 s'explique par la cession partielle des parts de l'État dans le capital de l'ONATEL et par la baisse des exportations de coton.

Le déficit de la balance commerciale s'est accentué pour s'établir à 336,7 milliards de F CFA, consécutivement à la baisse des exportations conjuguée à l'accroissement des importations.

La masse monétaire s'est accrue de 8,6 % pour s'établir à 883,0 milliards de F CFA, se traduisant par la hausse de 11,3 % des dépôts en banque et de 0,3 % de la circulation fiduciaire. ■

*In 2008, economic activity in Burkina Faso grew by 4.5%, compared to 3.6% in 2007, driven mainly by a recovery in cereal and cotton production.*

*Demand was largely driven by investment, with consumer spending falling by 4.6% year on year and a corresponding decline in private spending.*

*Gross fixed capital formation (GFCF) rose slightly by 2.2% during 2008, as its private component declined by 0.9%, under the impact of an investment slowdown in the mining sector and price hikes for goods and equipment.*

*Foreign trade saw import growth of 11.0%, and a slowdown in export growth to 3.7% over the year.*

*The investment rate totalled 21.5%, compared to 15.3% in 2007, while the gross domestic savings rate came to 7.4%, compared to 1% in 2007.*

*Economic growth was hampered by the strong inflationary pressures exerted by the food crisis, the energy crisis and the poor harvest for 2007/2008. Inflation came to 10.4%, compared to -0.3% in 2007.*

*Public finances saw the total deficit—on the basis of commitments and excluding grants—reach CFAF 428.1 billion, compared to CFAF 394.6 billion in 2007.*

*Budgetary revenues grew by 9.2%, or 13.5% of GDP, in line with the 10.6% rise in fiscal revenues. The tax burden remained virtually flat at 12.6%.*

*At CFAF 940 billion, public debt stands at 26.4% of GDP, compared to 22.5% the previous year. Debt servicing for this amount comes to 6.6% of budgetary revenues.*

*For external accounts, the total balance of payments recorded a surplus of CFAF 15.0 billion, compared to CFAF 188.3 billion one year earlier. The very high level of 2007 is attributable to the partial disposal of State shares in the capital of ONATEL and by the decline in cotton exports.*

*The trade deficit widened to CFAF 336.7 billion as a result of declining exports and increased imports.*

*The money supply increased by 8.6% to CFAF 883.0 billion, reflecting the 11.3% rise in bank deposits and the 0.3% rise in banknote circulation. ■*



# Rapport du Conseil d'Administration

*Report by the Board of Directors*



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

L'exercice qui s'est achevé le 31 décembre 2008 aura été celui de la confirmation des performances obtenues l'exercice précédent, se traduisant par une progression sensible tant du bilan que du résultat de la Banque.

Le total du bilan atteint ainsi le montant de 146 961 millions de F CFA, après une augmentation de 30 854 millions de F CFA, soit + 26,6 %.

Cette évolution a notamment pour origine l'accroissement sensible des emplois et des ressources de la Banque.

Les ressources de la clientèle connaissent une croissance annuelle de 22,8 %, et s'établissent en

moyenne annuelle à 110 594 millions de F CFA, portée notamment par l'évolution des dépôts à terme et des comptes ordinaires, respectivement de 9 260 millions de F CFA et 7 818 millions de F CFA.

Les comptes ordinaires renforcent leur poids relatif dans la structure des ressources au détriment des dépôts à terme, et représentent désormais 25 % du total des ressources, contre 22 % l'année dernière.

La part de marché de la BOA-BURKINA FASO en termes de ressources atteint pour la première fois 15 % en novembre 2008, soit une croissance d'un point, et place ainsi la Banque au 3<sup>ème</sup> rang des banques burkinabé.

La progression de la base clientèle est illustrée par la variation positive du nombre de comptes de 11,1 %, soit 6 267 nouveaux comptes.

Total  
du bilan  
**+26,6 %**

Part  
de marché  
**15 %**



Fillette de 8 ans, gagnante du gros lot (moto) de la tombola Épargne 2008, à côté de son père et du Directeur Général de la BOA-BURKINA FASO.

8-year-old girl, winner in the first prize (motorcycle) of the "Savings Account" tombola 2008, next to her father and BOA-BURKINA FASO Managing Director.

© L'Observateur

Le nombre de comptes à vue des particuliers augmente de 9,0 %, tandis que leur encours progresse de 5,6 % passant de 6 583 millions de F CFA à 6 983 millions de F CFA.

Le volume des dépôts collectés au titre des comptes d'épargne a évolué de 10 109 millions de F CFA pour s'établir à 12 013 millions de F CFA, soit une progression de 18,8 % et représente 9,3 % de l'ensemble des ressources de la clientèle.

Les comptes à terme, progressent de 16 645 millions de F CFA, soit 33,8 % à fin 2008, leur poids relatif se renforce de 1,3 point et s'établit à 51,4 % de l'ensemble des ressources de la clientèle.

Les autres dépôts reçus en garantie, dépôts et provisions en couverture de crédits documentaires, voient leur encours passer de 2 193 millions de F CFA à 3 706 millions de F CFA, soit + 68,9 % à fin 2008.

Les emplois au profit de la clientèle se montent à 85 450 millions de F CFA, en croissance de 29,8 % par rapport à l'exercice précédent où ils s'établissaient à 65 850 millions de F CFA.

Cette évolution favorable est imputable notamment à celles de crédits à long terme, des crédits à court terme et des découverts.

La part de marché de la Banque évolue de 0,9 point, et se situe à 12,6 % à fin novembre 2008.

Les crédits de campagne de commercialisation du coton enregistrent un recul de 19,1 % pour s'établir à 7 028 millions de F CFA contre 8 693 millions de

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

The financial year that ended on 31 December 2008 confirmed the performance of the Bank in the previous year, with tangible progress in both the balance sheet and the Bank's result.

Total assets reached CFAF 146,961 million, after rising by CFAF 30,854 million, or 26.6%, a positive development attributable to the substantial increase in the Bank's loans and deposits.

Customer deposits posted annual growth of 22.8% and reached an annual average of CFAF 110,594 million, driven largely by term deposits and ordinary accounts, which came to CFAF 9,260 million and CFAF 7,818 million respectively.

Ordinary accounts overtook term deposits in the overall composition of the Bank's portfolio, and now account for 25% of total deposits, compared to 22% last year.

BOA-BURKINA FASO's market share in terms of deposits reached 15% for the first time in November 2008, growing by one point and placing the Bank 3<sup>rd</sup> among the country's banks.

The increase in the customer base is reflected in the 11.1% rise in the number of accounts, i.e. 6,267 new accounts.

The number of private current accounts rose by 9.0%, while total balances in this category grew by 5.6% from CFAF 6,583 million to CFAF 6,983 million.

In terms of savings accounts, total deposits collected grew by 18.8%, from CFAF 10,109 million to CFAF 12,013 million, and came to 9.3% of total customer deposits.

Term deposit accounts grew by CFAF 16,645 million, or 33.8% at end 2008. Their relative share is up by 1.3 points to 51.4% of total customer deposits.

Other deposits received as guarantees, deposits and provisions for documentary credits rose from CFAF 2,193 million to CFAF 3,706 million at end 2008, a rise of 68.9%.

Total customer credit came to CFAF 85,450 million, up by 29.8% compared to the previous year when it reached CFAF 65,850 million, a positive development driven mainly by long-term loans, short-term loans and overdrafts.

The Bank's market share grew by 0.9 points to 12.6% at end November 2008.

Seasonal loans for cotton fell 19.1% to CFAF 7,028 million from CFAF 8,693 million at end 2007, and only accounted for 8.2% of the bank's direct credit. This fall is partly due to delays in credit drawdowns by the cotton companies.

Discounts totalled CFAF 5,323 million, an increase of 2%.

Overdrafts were up 30.9%, or CFAF 4,054 million over the year and grew by one percentage point as a proportion of total commitments to 18%.

Short-term loans constitute the second growth driver in direct credit, and were up by 70.8%, coming to CFAF 25,674 million, or 28% of the total portfolio, compared to 20% at end 2007.



# Rapport du Conseil d'Administration

*Report by the Board of Directors*



*Nouvelle Agence de Tampouy à Ouagadougou, inaugurée le 6 décembre 2008.  
The new Tampouy Branch, in Ouagadougou, opened on 6 December 2008. © BOA*



*L'Agence régionale de Fada.  
The Fada Regional Branch. © BOA*

F CFA à fin 2007, et ne représentent plus que 8,2 % du total des emplois directs de la banque. Les retards accusés dans les tirages de financement par les sociétés cotonnières expliquent en partie ce recul.

Les **escomptes** affichent un encours de 5 323 millions de F CFA, en progression de 2 %.

Les **découverts** augmentent en un an de 4 054 millions de F CFA, soit + 30,9 %, pour se situer à 17 156 millions de F CFA. Leur part dans les engagements globaux progresse d'un point pour s'établir à 18 %.

Les **prêts à court terme**, constituent la seconde source d'augmentation des crédits directs, avec un taux de croissance de 70,8 %. Ils représentent 28 % du portefeuille total contre 20 % à fin 2007, et se montent à 25 674 millions de F CFA.

Les **prêts à moyen terme** se situent à 25 843 millions de F CFA, en progrès de 27,1 %, grâce aux concours mis en place, en faveur notamment des particuliers.

Les **engagements par signature**, avec un encours global de 45 119 millions de F CFA, enregistrent une poussée de 17,7 %. Les ouvertures de crédits documentaires se montent à 3 244 millions de F CFA, en croissance de 9,4 %. Passant de 16 781 millions de F CFA à fin 2007, à 24 048 millions de

F CFA à fin 2008, l'encours des cautions et avals délivrés en faveur de la clientèle a évolué de + 43,3 %

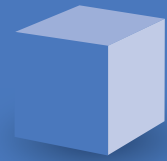
Les **produits d'exploitation** se montent à 13 172 millions de F CFA, et ont crû de 19 % par rapport à la fin de l'exercice précédent. Cette évolution favorable ne tient pas compte des produits exceptionnels, essentiellement constitués des reprises de provisions sur créances douteuses et litigieuses, qui marquent un recul de -31,3 % en s'élevant à 1 323 millions de F CFA.

Les **produits de trésorerie** ont enregistré une amélioration de 23 % comparativement à l'exercice précédent en atteignant 808 millions de F CFA. Cette évolution est imputable à la politique de placement de la trésorerie excédentaire mise en place par la Banque, avec un rendement de la trésorerie qui s'améliore, passant de 7,78 % à 8,10 % sur la période sous revue.

Les **produits de clientèle** atteignent 12 363 millions de F CFA, contre 10 408 millions de F CFA à fin 2007, soit une croissance de 18,8 %.

Cette évolution significative a été possible grâce à la forte poussée des intérêts sur les prêts à court terme, ainsi que des produits sur titre de placement.

Les produits de change et les produits des engagements contribuent également pour leur part à cette progression. L'exécution de transferts plus importants



L'Agence Ouaga 2000, à Ouagadougou.  
The Ouaga 2000 Branch, in Ouagadougou. © BOA

en devises, ainsi que la révision des conditions, ont permis la réalisation de ces performances.

Le montant total des commissions et des produits sur titres de participation est passé de 3 588 millions de F CFA en 2007 à 3 719 millions de F CFA à fin 2008, progressant de 3,6 % malgré la réduction du portefeuille de titres de participation.

Dans la catégorie des autres produits, dont le montant total s'élève à 1 323 millions de F CFA, le poste le plus important, celui des reprises de provisions pour créances douteuses et litigieuses, se chiffre à 1 205 millions de F CFA, contre 1 776 millions de F CFA à la fin de l'année 2007, soit une diminution de 32,1 %.

Les charges d'exploitation s'élèvent à fin 2008 à 8 955 millions de F CFA, contre 7 308 millions en 2007, soit un accroissement de 22,5 % d'une année sur l'autre et un dépassement de 13,2 % par rapport au budget.

La hausse des charges bancaires, découlant de l'effort de collecte de ressources rémunérées, ainsi que le dépassement de 19,8 % des autres charges d'exploitation expliquent cette variation.

Les charges bancaires suivent la même tendance, en passant de 3 411 millions de F CFA à fin 2007

*Medium-term loans* totalled CFAF 25,843 million, an increase of 27.1%, driven by the inter-bank contest, especially to private customers.

*Off-balance sheet commitments* amounted to CFAF 45,119 million, an increase of 17.7%. New documentary credits rose by 9.4% to CFAF 3,244 million. Increasing from CFAF 16,781 million at end 2007 to CFAF 24,048 million at end 2008, guarantees granted to customers grew by 43.3%.

*Operating income* totalled CFAF 13,172 million, up 19% from the prior fiscal year. This growth does not include exceptional income, largely comprising write-back of provisions for doubtful and litigious debts, which declined by 31.3% and came to CFAF 1,323 million.

*Treasury income* was up by 23% compared to the previous financial year, and reached CFAF 808 million, driven by the Bank's policy of investing surplus cash, increasing the cash yield from 7.78% to 8.10% during this period.

The Bank posted *customer income* of CFAF 12,363 million, compared to CFAF 10,408 million at the end of 2007, an increase of 18.8%. This impressive growth was made possible by the surge in interest on short-term loans and in income from investment securities. Income from exchange rates and commitments also contributed to this growth. These achievements were supported by higher currency transfers and revised terms.

Despite the reduction of the investment portfolio, *total income from commissions and investments* was up by 3.6% from CFAF 3,588 million in 2007 to CFAF 3,719 million at the closing of the accounts in 2008.

*Other income* amounted to CFAF 1,323 million, which included the write-back of provisions for doubtful and litigious debts — the largest subheading — amounting to CFAF 1,205 million, compared to CFAF 1,776 million at the end of 2007, i.e. a decline of 32.1%.

*Operating expenses* were up 22.5% to CFAF 8,955 million at end 2008 from CFAF 7,308 million in 2007, 13.2% above budget.

This increase is attributable to increased banking expenses resulting from the drive to collect remunerated deposits and the 19.8% overrun in other operating expenses.

*Banking expenses* mirrored this trend, rising by 22.6% from CFAF 3,411 million at end 2007 to CFAF 4,182 million at end 2008.

*Expenses on customer operations* came to CFAF 3,867 million, up 28.5%, largely accounting for this change.

*Personnel costs* stood at CFAF 1,248 million, overshooting the budget of CFAF 1,134 million by CFAF 114 million, or 10%. This increase in staff costs is due mainly to the continued implementation of a supplementary staff pension fund which was not budgeted and

# Rapport du Conseil d'Administration

Report by the Board of Directors

Les lauréats de la tombola Prêt Scolarité 2008.

The prize-winners of the "School Fees Loan" tombola. © SIDWAYA

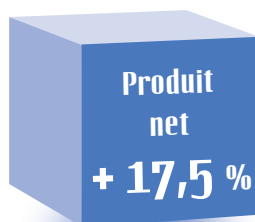
à 4 182 millions de F CFA, à fin décembre 2008, en progression de 22,6 %.

Les charges sur opérations avec la clientèle, dont le niveau atteint 3 867 millions de F CFA, soit une variation de +28,5 %, expliquent notamment cette évolution.

Les charges de personnel sont de 1 248 millions de F CFA pour 1 134 millions de F CFA prévus au budget et connaissent un dépassement de 114 millions de F CFA, soit 10 %. Cette hausse des charges de personnel est imputable notamment à la poursuite de la mise en œuvre d'une retraite complémentaire pour le personnel non budgétée pour 24 millions de F CFA, un dépassement de 21 millions de F CFA sur les prévisions budgétées relatives à la participation du personnel au résultat.

L'accroissement de 173 millions de F CFA des autres Travaux, Fournitures et Services Extérieurs (TFSE) au cours de l'exercice sous revue a occasionné un dépassement de 218 millions de F CFA par rapport aux prévisions budgétaires, qui se justifie notamment par 66 millions de F CFA d'honoraires réglés au titre des dossiers en contentieux, 11 millions de F CFA de coûts supplémentaires liés à l'étude architecturale du futur siège de la BOA-BURKINA FASO, 14 millions de F CFA de frais facturés par le GIE BOA, et 14 millions de F CFA de coûts supplémentaires liés au transport de fonds.

Les autres charges sont essentiellement constituées de diverses provisions et charges, dont le poste principal est celui relatif aux provisions sur créances douteuses et litigieuses ; son montant passe de 1 830 millions de F CFA à 2 134 millions de F CFA en fin d'exercice 2008, soit une augmentation de 16,6 %.



Le développement de l'activité de la banque, conjugué à la maîtrise des charges, a contribué à dégager un **Produit Net Bancaire** de 8 981 millions de F CFA, en croissance de 17,5 % sur l'exercice.

Après prise en compte des frais directs d'exploitation de 4 320 millions de F CFA, en augmentation de 22,8 %, et de la dotation aux amortissements de 439 millions de F CFA, le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 4 230 millions de F CFA, enregistrant ainsi une progression de 12,7 % par rapport à fin 2007.

Le **résultat de l'exercice** avant impôt s'élève à 2 766 millions de F CFA, en progression de 24,7 % par rapport à l'exercice antérieur.



L'estimation d'un **impôt sur le bénéfice commercial** de 879 millions de F CFA et sa prise en compte conduisent à un **résultat net** qui s'établit à 1 886 millions de F CFA, en hausse de 33,8 % relativement à l'exercice précédent.

Compte tenu du bénéfice réalisé et du report à nouveau antérieur de 990 millions de F CFA, le Conseil d'Administration vous propose de distribuer un dividende net de 25 % du résultat, correspondant à une rémunération de 2 500 F CFA par action.





Il convient de féliciter l'ensemble des collaborateurs pour la qualité des résultats obtenus au terme de l'exercice et de les encourager à poursuivre leurs efforts de consolidation de la position de place de la BOA-BURKINA FASO, dans un contexte concurrentiel de plus en plus difficile.

Le Conseil d'Administration rend hommage également aux actionnaires dont le soutien permanent et sans réserve ne lui a jamais fait défaut.

Au cours de l'exercice 2009, dernière année du Plan Triennal de Développement 2007-2009, les efforts s'articuleront autour de la poursuite de la croissance de la Banque, tant en termes de ressources que d'emplois, de l'amélioration de la structure de ceux-ci, et de la maîtrise des charges. ■

amounted to CFAF 24 million, and an additional CFAF 21 million compared to the budget for the staff profit-sharing scheme.

The increase of CFAF 173 million in *Other works, supplies and external services* during the financial year led to a CFAF 218 million budget overrun, including CFAF 66 million of legal fees for cases in litigation, CFAF 11 million of additional costs for the architectural survey for the Bank's future headquarters, CFAF 14 million in fees invoiced by the GIE BOA, and CFAF 14 million of additional costs for cash-in-transit services.

*Other expenses* mainly comprise various provisions and expenses. The largest of these is the provision for doubtful and litigious debts which has increased by 16.6% from CFAF 1,830 million to CFAF 2,134 million at end 2008.

The growth of the Bank's business, in addition to its cost control, helped to generate *net banking income* of CFAF 8,981 million, up 17.5% over the financial year.

After taking account of direct operating costs of CFAF 4,320 million, which were up by 22.8%, and amortisations of CFAF 439 million, *gross operating profit* came to CFAF 4,230 million, up by 12.7% compared to end 2007.

*Pre-tax income for the year* totalled CFAF 2,766 million, an improvement of 24.7% compared to 2007.

After deduction of an estimated CFAF 879 million of *income tax*, *net income amounts* to CFAF 1,886 million, up 33.8% compared to 2007.

In the light of this profit and of the previous balance carried forward of CFAF 990 million, the Board of Directors proposes to pay a net dividend of 25% of the profit, amounting to CFAF 2,500 per share.

We would like to congratulate all staff for these excellent end-of-year results and we urge them to pursue their efforts to consolidate BOA-BURKINA FASO's market ranking, in the face of stiffening competition.

The Board of Directors would also like to pay tribute to the Bank's shareholders for their unflinching and unconditional support.

2009 is the final year of the 2007-2009 three-year development plan, and we will focus on continued growth, both in terms of deposits and loans, on improving their structure, and on cost control. ■

# Rapport Général des Commissaires aux Comptes

En exécution du mandat de commissariat aux comptes de la BANK OF AFRICA - BURKINA FASO (BOA-BURKINA FASO) que vous avez bien voulu nous confier, nous avons l'honneur de vous présenter les conclusions de nos travaux de vérification des comptes de votre institution relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Les comptes annuels ont été arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la Banque et il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans les comptes.

Il consiste également à vérifier les méthodes d'estimations retenues pour l'évaluation des comptes et à apprécier la présentation d'ensemble des états financiers de façon à obtenir l'assurance raisonnable qu'ils ne comportent pas d'anomalies significatives.

Toutes ces diligences ont été mises en œuvre par nos soins conformément aux normes généralement reconnues par la profession. Elles confèrent de ce fait, une base raisonnable à la formulation de notre opinion.

À l'issue de nos travaux de vérification, nous n'avons pas décelé d'anomalies significatives susceptibles de mettre en cause la fiabilité des comptes présentés.

## I. Respect de la réglementation bancaire

Dans le cadre du respect de la réglementation bancaire, nous avons examiné l'application par la BOA-BURKINA FASO des dispositifs prudentiels édictés par la BCEAO.

Seuls les ratios de structure du portefeuille et de coefficient de couverture des emplois moyen et long terme par des ressources stables ne respectent pas les normes prescrites par la BCEAO.

Ratios	Normes BCEAO	Ratios BOA
COEFFICIENT DE COUVERTURE DES EMPLOIS À MOYEN TERME ET LONG TERME PAR DES RESSOURCES STABLES	75 % MINIMUM	72,5 %
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE	60 % MINIMUM	0,00 %





## II. Vérification et informations spécifiques

### 2.1. RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

---

Selon l'article 12 de la loi n° 23/96 du 11 juillet 1996, les Commissaires aux Comptes doivent vérifier la sincérité des informations contenues dans le rapport du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires et aux différents Administrateurs sur la situation financière et les comptes de la Banque.

En application de cette disposition, nous vous informons que nous avons pu disposer des informations données à l'Assemblée Générale des Actionnaires sur les comptes annuels.

### 2.2. PRÊTS ET GARANTIES CONSENTIS AUX DIRIGEANTS, AUX PRINCIPAUX ACTIONNAIRES ET À LEURS ENTREPRISES

---

L'article 35 de la Zatu n° AN VII/4Z/FP/PRES du 12 juillet 1990, portant réglementation bancaire dispose que les Commissaires aux Comptes doivent mentionner dans leur rapport annuel à l'Assemblée Générale, tout prêt ou garantie quelque soit le montant consenti aux dirigeants, aux principaux actionnaires et aux entreprises privées dans lesquelles les personnes ci-dessus visées exercent des fonctions de direction, d'administration, de gérance ou détiennent plus du quart du capital social.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008, nous avons eu connaissance d'une situation annexée au présent rapport représentant l'encours des prêts accordés aux directeurs.

En conclusion, nous certifions que les états financiers de la BOA-BURKINA FASO, arrêtés au 31 décembre 2008 donnent une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2008 ainsi que du résultat de ses opérations et des mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date.

Les Commissaires aux Comptes

Ouagadougou, le 28 février 2009

Expert-comptable  
**Oumarou Gilbert SINARE**  
Inscrit au tableau de l'Ordre National  
des Experts-comptables et Comptables Agréés  
du Burkina Faso

Expert-comptable  
**Rosette C. RIFFARD NACRO**  
Inscrite au tableau de l'Ordre National  
des Experts-comptables et Comptables Agréés  
du Burkina Faso

# Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

ÉTABLI EN APPLICATION DE L'ARTICLE 442 DE L'ACTE UNIFORME OHADA DU 17 AVRIL 1997

---

Conformément aux dispositions de l'article 438 et suivant de l'Acte Uniforme OHADA du 17 avril 1997 relatif au Droit des Sociétés Commerciales et du Groupement d'Intérêt Économique, toute convention entre une Société Anonyme et l'un de ses Administrateurs ou Directeurs Généraux ou Directeurs Généraux adjoints, doit être soumise à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration.

Il est de même des conventions auxquelles un Administrateur ou un Directeur Général ou un Directeur Général adjoint est indirectement intéressé ou dans lesquelles il traite avec la société par personne interposée.

Sont également soumises à autorisation préalable du Conseil d'Administration, les conventions intervenant entre une société et une entreprise ou une personne morale, si l'un des Administrateurs ou un Directeur Général ou un Directeur Général adjoint de la société est propriétaire de l'entreprise ou associé indéfiniment responsable, gérant, Administrateur, Administrateur Général, Administrateur Général adjoint, Directeur Général ou Directeur Général adjoint de la personne morale contractante.

L'Administrateur intéressé est tenu d'informer le Conseil d'Administration dès qu'il a connaissance d'une convention soumise à autorisation. Il ne peut prendre part au vote sur l'autorisation sollicitée.

Le Président du Conseil d'Administration ou le Président Directeur Général avise les Commissaires aux Comptes, dans le délai d'un mois à compter de leur conclusion, de toute convention autorisée par le Conseil d'Administration et la soumet à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice écoulé.

En application de l'article 442 de l'Acte Uniforme OHADA du 17 avril 1997, nous portons à votre connaissance les conventions suivantes visées par les articles 438 et suivants dudit Acte Uniforme OHADA :

## 1. CONVENTION D'ASSISTANCE TECHNIQUE AVEC BOA GROUP

---

### *Administrateur intéressé*

M. Paul DERREUMAUX.

### *Nature et objet de la convention*

Assistance technique de BOA GROUP au profit de la BOA-BURKINA FASO.

### *Effets produits au cours de l'exercice*

Le montant global des sommes versées au Groupe par la BOA-BURKINA FASO au cours de l'exercice au titre de l'exécution de cette convention, s'élève à 398,5 millions de F CFA correspondant à une charge totale de 477,5 millions de F CFA, compte tenu de l'incidence de la retenue fiscale de 20 % sur les honoraires d'assistance technique (prestataire non établi au Burkina Faso).



## 2. CONVENTION D'ASSISTANCE TECHNIQUE AVEC AISSA-SARL

---

### *Administrateur intéressé*

M. Paul DERREUMAUX.

### *Nature et objet de la convention*

Assistance technique de AISSA SARL au profit de la BOA-BURKINA FASO.

### *Effets produits au cours de l'exercice*

Le montant global des sommes versées à AISSA SARL par la BOA-BURKINA FASO au cours de l'exercice au titre de l'exécution de cette convention s'élève à 62 millions de F CFA, pour une charge totale de 78 millions de F CFA, compte tenu de l'incidence de la retenue fiscale de 20 % au titre des prestations fournies par un prestataire non établi au Burkina Faso.

## 3. CONVENTIONS DE PRÊTS SUBORDONNÉS

---

### 3.1 Convention de prêt subordonné avec BOA GROUP

---

#### *Administrateur intéressé*

M. Paul DERREUMAUX.

#### *Nature et objet de la convention*

Prêt subordonné de 2 milliards de F CFA au taux fixe de 5,9 % et des intérêts variables.

#### *Effets produits au cours de l'exercice*

Les intérêts courus de l'exercice s'élèvent à 95 millions de F CFA.

### 3.2 Conventions de prêt subordonné avec CAURIS CROISSANCE

---

#### *Administrateur intéressé*

M. Noël EKLO YAO.

#### *Nature et objet de la convention*

Prêt subordonné de 500 millions de F CFA au taux fixe de 5,9 % et des intérêts variables.



# Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

## Effets produits au cours de l'exercice

Les intérêts courus sur l'exercice s'élèvent à 51 millions de F CFA.

Les Commissaires aux Comptes

Ouagadougou, le 28 février 2009

Expert-comptable  
**Oumarou Gilbert SINARE**

Inscrit au tableau de l'Ordre National  
des Experts-comptables et Comptables Agréés  
du Burkina Faso

Expert-comptable  
**Rosette C. RIFFARD NACRO**

Inscrite au tableau de l'Ordre National  
des Experts-comptables et Comptables Agréés  
du Burkina Faso

## Photos pages 10, 11, 13, 26 & 27 : Institut 2iE

L'Institut International d'Ingénierie de l'Eau et de l'Environnement, 2iE, offre de nombreuses opportunités de formations supérieures diplômantes dans les domaines de l'Eau, de l'Energie, de l'Environnement et du Génie Civil. Ces formations reconnues au niveau international promettent aux étudiants diplômés de brillantes carrières. La BOA-BURKINA FASO a créé un prêt spécifique destiné aux étudiants du 2iE inscrits en master et issus d'un pays où existe une Banque BOA. Le 2iE est le seul établissement de formation supérieure en Afrique dont les diplômes sont accrédités par la Commission française du Titre d'Ingénieur (CTI). Le 2iE qui est aussi membre associé à la Conférence des Grandes Ecoles (France) a réussi dans la mise en place d'un programme de formation conforme au standard international et reconnu dans l'espace européen.

*International Institute for Water and Environmental Engineering ( 2iE), offers its students high-quality education in the fields of Water, Energy, Environment and Civil Engineering. 2iE provides students with a world-class training which is recognized on an international scale and thus brilliant career prospects. BOA-BURKINA FASO offers a loan to help finance their studies to all 2iE Masters students coming from a country where there is a BOA Bank. 2iE is the unique engineering school in Africa to have its programs and degrees certified by Engineering Title Committee <<http://www.cti-commission.fr/>> (French Engineering Title Committee). 2iE which is an associate member of French Grandes Ecoles Network <<http://www.cge.asso.fr/>> (French-Higher Education highly-selective institutions) has succeeded in setting programs in conformity with international standards and recognized throughout Europe.*





# 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
CAISSE / CASH	4 215 078 451	4 171 594 503
CRÉANCES INTERBANCAIRES / INTERBANK PLACEMENTS	25 481 330 746	29 387 503 788
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	11 140 744 024	15 079 298 267
• BANQUE CENTRALE / CENTRAL BANKS	5 510 083 732	11 951 356 470
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	398 212 111	111 433 161
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	5 232 448 181	3 016 508 636
• À TERME / TERM DEPOSITS	14 340 586 722	14 308 205 521
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' LOANS	65 852 179 724	85 450 305 789
• PORTEFEUILLE D'EFFETS COMMERCIAUX / PORTFOLIO OF DISCOUNTED BILLS	5 215 760 836	5 323 251 300
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT		
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	5 215 760 836	5 323 251 300
• AUTRES CONCOURS À LA CLIENTÈLE / OTHER CUSTOMER CREDIT FACILITIES	47 533 025 153	62 971 423 285
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT	8 693 048 000	7 027 836 300
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	38 839 977 153	55 943 586 985
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS / ORDINARY DEBTOR ACCOUNTS	13 103 393 735	17 155 631 204
• AFFACTURAGE / FACTORING		
TITRES DE PLACEMENT / CURRENT SECURITIES	12 774 570 000	17 211 350 000
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES / INVESTMENTS IN ASSOCIATES	791 763 950	809 121 619
CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES / LEASING & RELATED OPERATIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN EQUIVALENCE / FINANCIAL INVESTMENTS AT EQUITY VALUE		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES / INTANGIBLE ASSETS	59 823 808	44 099 324
IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS	2 208 290 029	3 025 579 749
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS / SHAREHOLDERS & ASSOCIATES		
AUTRES ACTIFS / OTHER ASSETS	3 217 334 204	6 483 743 578
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	1 507 329 688	377 868 316
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
<b>TOTAL DE L'ACTIF / TOTAL ASSETS</b>	<b>116 107 700 600</b>	<b>146 961 166 666</b>

Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	Exercice / Fiscal year 2007	Exercice / Fiscal year 2008
ENGAGEMENTS DONNÉS / COMMITMENTS GIVEN	38 327 779 976	45 118 668 180
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	2 946 326 990	3 223 754 990
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / TO CREDIT INSTITUTIONS		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE / TO CUSTOMERS	2 946 326 990	3 223 754 990
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES GIVEN	35 381 452 986	41 894 913 190
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / ON BEHALF OF CREDIT INSTITUTIONS	99 345 000	90 590 000
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE / ON BEHALF OF CUSTOMERS	35 282 107 986	41 804 323 190
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY		





Passif / Liabilities	Exercice / Fiscal year 2007	Exercice / Fiscal year 2008
<b>DETTES INTERBANCAIRES / INTERBANK LIABILITIES</b>	<b>2 820 109 600</b>	<b>1 401 167 488</b>
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	2 820 109 600	1 401 167 488
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	486 060 651	192 553 041
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	2 334 048 949	1 208 614 447
• À TERME / TERM DEPOSITS		
<b>DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' DEPOSITS</b>	<b>98 236 397 964</b>	<b>128 021 360 168</b>
• COMPTES D'ÉPARGNE À VUE / SAVINGS DEPOSIT ACCOUNTS	10 109 344 420	12 012 805 270
• COMPTES D'ÉPARGNE À TERME / TIME DEPOSIT ACCOUNTS		
• BONS DE CAISSE / SHORT-TERM BORROWINGS		
• AUTRES DETTES À VUE / OTHER DEMAND DEPOSITS	36 684 175 881	46 530 260 789
• AUTRES DETTES À TERME / OTHER TIME DEPOSIT ACCOUNTS	51 442 877 663	69 478 294 109
<b>DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / DEBTS EVIDENCED BY SECURITIES</b>	<b>1 600 000 000</b>	<b>1 200 000 000</b>
<b>AUTRES PASSIFS / OTHER LIABILITIES</b>	<b>4 438 577 860</b>	<b>3 597 534 755</b>
<b>COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS</b>	<b>995 474 148</b>	<b>696 755 680</b>
<b>ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL</b>		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES &amp; CHARGES / RESERVES FOR CONTINGENCIES &amp; LOSSES</b>		<b>49 654 412</b>
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES / STATUTORY PROVISIONS</b>		
<b>FONDS AFFECTÉS / EARMARKED FUNDS</b>		
<b>EMPRUNTS &amp; TITRES SUBORDONNÉS / SUBORDINATED LOANS &amp; SECURITIES</b>	<b>1 000 000 000</b>	<b>2 366 060 000</b>
<b>SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT / INVESTMENT SUBSIDIES</b>		
<b>FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS</b>	<b>1 724 339 968</b>	<b>2 074 739 968</b>
<b>CAPITAL / CAPITAL</b>	<b>2 500 000 000</b>	<b>4 000 000 000</b>
<b>PRIMES LIÉES AU CAPITAL / SHARE PREMIUMS</b>		
<b>RÉSERVES / RESERVES</b>	<b>466 207 766</b>	<b>677 683 394</b>
<b>ÉCARTS DE RÉÉVALUATION / REVALUATION DIFFERENCES</b>		
<b>REPORT À NOUVEAU (+/-) / RETAINED EARNINGS (+/-)</b>	<b>916 755 774</b>	<b>990 117 666</b>
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE / NET INCOME</b>	<b>1 409 837 520</b>	<b>1 886 093 135</b>
<b>TOTAL DU PASSIF / TOTAL LIABILITIES</b>	<b>116 107 700 600</b>	<b>146 961 166 666</b>

Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	Exercice / Fiscal year 2007	Exercice / Fiscal year 2008
<b>ENGAGEMENTS REÇUS / COMMITMENTS RECEIVED</b>	<b>78 791 977 185</b>	<b>99 744 318 648</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	78 791 977 185	99 744 318 648
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS		7 244 484 082
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS	78 791 977 185	92 499 834 566
• 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>3 228 478 762</b>	<b>4 075 116 724</b>
• SUR DETTES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK DEBTS	219 423 830	287 052 435
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' DEBTS	3 009 054 932	3 788 064 289
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / ON SECURITIES		
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES		
<b>CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES / EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS</b>		
<b>COMMISSIONS / COMMISSION</b>	<b>68 968 508</b>	<b>28 571 387</b>
<b>CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / EXPENSES ON FINANCIAL OPERATIONS</b>	<b>113 765 087</b>	<b>78 865 207</b>
• CHARGES SUR TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT EXPENSES	113 757 164	78 805 591
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / FOREIGN EXCHANGE EXPENSES	7 923	59 616
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTION EXPENSES		
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE SERVICES FINANCIERS / EXPENSES ON FINANCIAL SERVICE OPERATIONS		
<b>CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER BANK OPERATING EXPENSES</b>		<b>7 715 602</b>
<b>FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING EXPENSES</b>	<b>3 518 684 262</b>	<b>4 312 817 340</b>
• FRAIS DE PERSONNEL / PERSONNEL COSTS	1 042 014 525	1 247 938 523
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX / OTHER GENERAL EXPENSES	2 476 669 737	3 064 878 817
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS</b>	<b>379 570 472</b>	<b>452 491 901</b>
/ DEPRECIATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS		
<b>SOLDE EN Perte DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN</b>	<b>995 525 520</b>	<b>1 137 966 937</b>
/ DEFICIT ON CORRECTIONS TO SECURITIES, LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET		
<b>EXCÉDENT DES DOTATIONS SUR LES REPRISES DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX</b>	<b>300 000 000</b>	<b>350 400 000</b>
/ EXCESS OF PROVISIONS OVER FUNDS RECOVERED FOR GENERAL BANKING RISKS		
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES / EXCEPTIONAL EXPENSES</b>	<b>87 945 761</b>	<b>33 318 835</b>
<b>PERTES SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / LOSSES FROM PREVIOUS YEARS</b>	<b>303 054 622</b>	<b>47 745 443</b>
<b>IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES / CORPORATE INCOME TAX</b>	<b>807 924 569</b>	<b>879 367 500</b>
<b>RÉSULTAT / RESULT</b>	<b>1 409 837 520</b>	<b>1 886 093 135</b>
<b>TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES</b>	<b>11 213 755 083</b>	<b>13 290 470 011</b>



Produits / Income	Exercice / Fiscal year 2007	Exercice / Fiscal year 2008
<b>INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / INTEREST AND RELATED INCOME</b>	<b>7 208 130 513</b>	<b>9 018 791 423</b>
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LOANS	655 313 923	808 208 114
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' LOANS	6 552 816 590	8 210 583 309
• 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>1 215 871 538</b>	<b>1 302 630 046</b>
<b>PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / INCOME FROM FINANCIAL TRANSACTIONS</b>	<b>1 724 900 038</b>	<b>2 266 723 810</b>
• PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT / INCOME FROM CURRENT SECURITIES	266 798 199	433 762 462
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS / DIVIDENDS AND RELATED INCOME	119 212 300	113 599 858
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / INCOME FROM FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	847 593 691	1 119 737 648
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / INCOME FROM OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	491 295 848	599 623 842
<b>PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS</b>	<b>18 506 407</b>	<b>39 829 155</b>
<b>PRODUITS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING INCOME</b>	<b>895 079 789</b>	<b>543 676 026</b>
<b>REPRISE D'AMORTISSEMENTS ET DE PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS</b>	<b>73 872 913</b>	<b>13 644 068</b>
/ RECOVERY OF DEPRECIATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS		
<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>63 288 188</b>	<b>33 015 276</b>
<b>PRODUITS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS</b>	<b>14 105 697</b>	<b>72 160 207</b>
<b>PERTES / LOSS</b>		
<b>TOTAL DES PRODUITS / TOTAL INCOME</b>	<b>11 213 755 083</b>	<b>13 290 470 011</b>



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

Produits & Charges	Exercice 2007	Exercice 2008
<b>INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS</b>	<b>7 208 130 513</b>	<b>9 018 791 423</b>
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	655 313 923	808 208 114
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	6 552 816 590	8 210 583 309
• 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>3 228 478 762</b>	<b>4 075 116 724</b>
• SUR DETTES INTERBANCAIRES	219 423 830	287 052 435
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	3 009 054 932	3 788 064 289
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE		
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES		
<b>CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES</b>		
<b>MARGE D'INTÉRÊT</b>	<b>3 979 651 751</b>	<b>4 943 674 699</b>
<b>PRODUITS DE COMMISSIONS</b>	1 215 871 538	1 302 630 046
<b>CHARGES DE COMMISSIONS</b>	68 968 508	28 571 387
<b>RÉSULTAT NET DES COMMISSIONS</b>	<b>1 146 903 030</b>	<b>1 274 058 659</b>
<b>RÉSULTATS NETS SUR :</b>		
• OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT	153 041 035	354 956 871
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS	119 212 300	113 599 858
• OPÉRATIONS DE CHANGE	847 585 768	1 119 678 032
• OPÉRATIONS DE HORS BILAN	491 295 848	599 623 842
<b>RÉSULTAT NET OPÉRATIONS FINANCIÈRES</b>	<b>1 611 134 951</b>	<b>2 187 858 603</b>
<b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	913 586 196	583 505 181
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		7 715 602
<b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>		
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>		
<b>FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION</b>	<b>3 518 684 262</b>	<b>4 312 817 340</b>
• FRAIS DE PERSONNEL	1 042 014 525	1 247 938 523
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	2 476 669 737	3 064 878 817
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS</b>	<b>379 570 472</b>	<b>452 491 901</b>
<b>REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS</b>	<b>73 872 913</b>	<b>13 644 068</b>
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>3 826 894 107</b>	<b>4 229 716 367</b>
<b>RÉSULTAT NET DES CORRECTIONS DE VALEUR</b>	995 525 520	1 137 966 937
<b>EXCÉDENT NET DES DOTATIONS ET REPRISES SUR FRBG</b>	300 000 000	350 400 000
<b>RÉSULTAT COURANT (AVANT IMPÔT)</b>	<b>2 531 368 587</b>	<b>2 741 349 430</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	-24 657 573	-303 559
<b>RÉSULTAT SUR EXERCICES ANTÉRIEURS</b>	-288 948 925	24 414 764
<b>IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b>	807 924 569	879 367 500
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>1 409 837 520</b>	<b>1 886 093 135</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>7 208 130 513</b>	<b>9 018 791 423</b>
• ON INTERBANK LOANS	655 313 923	808 208 114
• ON CUSTOMERS' LOANS	6 552 816 590	8 210 583 309
• 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>3 228 478 762</b>	<b>4 075 116 724</b>
• ON INTERBANK DEBTS	219 423 830	287 052 435
• ON CUSTOMERS' DEBTS	3 009 054 932	3 788 064 289
• ON SECURITIES		
• OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES		
<b>EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS</b>		
<b>INTEREST MARGIN</b>	<b>3 979 651 751</b>	<b>4 943 674 699</b>
<b>COMMISSION INCOME</b>	<b>1 215 871 538</b>	<b>1 302 630 046</b>
<b>COMMISSION EXPENSES</b>	<b>68 968 508</b>	<b>28 571 387</b>
<b>NET RESULT FROM COMMISSION</b>	<b>1 146 903 030</b>	<b>1 274 058 659</b>
<b>NET RESULT FROM</b>		
• CURRENT SECURITIES TRANSACTIONS	153 041 035	354 956 871
• DIVIDENDS AND RELATED TRANSACTIONS	119 212 300	113 599 858
• FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	847 585 768	1 119 678 032
• OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	491 295 848	599 623 842
<b>NET INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS</b>	<b>1 611 134 951</b>	<b>2 187 858 603</b>
<b>OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS</b>	<b>913 586 196</b>	<b>583 505 181</b>
<b>OTHER BANK OPERATING EXPENSES</b>		<b>7 715 602</b>
<b>OTHER INCOME FROM NON-BANKING OPERATIONS</b>		
<b>OTHER NON-BANKING OPERATING EXPENSES</b>		
<b>GENERAL OPERATING EXPENSES</b>	<b>3 518 684 262</b>	<b>4 312 817 340</b>
• PERSONNEL COSTS	1 042 014 525	1 247 938 523
• OTHER GENERAL EXPENSES	2 476 669 737	3 064 878 817
<b>DEPRECIATION &amp; AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS</b>	<b>379 570 472</b>	<b>452 491 901</b>
<b>RECOVERY OF DEPRECIATION &amp; AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS</b>	<b>73 872 913</b>	<b>13 644 068</b>
<b>GROSS OPERATING PROFIT</b>	<b>3 826 894 107</b>	<b>4 229 716 367</b>
<b>NET RESULT FROM VALUE ADJUSTMENTS</b>	<b>995 525 520</b>	<b>1 137 966 937</b>
<b>NET SURPLUS FROM ALLOCATIONS AND REVERSALS ON RESERVES FOR GBR</b>	<b>300 000 000</b>	<b>350 400 000</b>
<b>PRE-TAX OPERATING INCOME</b>	<b>2 531 368 587</b>	<b>2 741 349 430</b>
<b>EXTRAORDINARY ITEMS</b>	<b>-24 657 573</b>	<b>-303 559</b>
<b>RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS</b>	<b>-288 948 925</b>	<b>24 414 764</b>
<b>CORPORATE INCOME TAX</b>	<b>807 924 569</b>	<b>879 367 500</b>
<b>NET INCOME FROM THIS FINANCIAL PERIOD</b>	<b>1 409 837 520</b>	<b>1 886 093 135</b>

# Résolutions

## Resolutions

### PREMIÈRE RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du Rapport du Conseil d'Administration et du Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2008, les approuve dans toutes leurs parties et approuve le bilan et les comptes de cet exercice tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans les rapports.

Cet exercice 2008 se solde donc par un bénéfice de 1 886 093 135 F CFA, après une dotation aux amortissements de 452 491 901 F CFA et un impôt sur les bénéfices de 879 367 500 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 sur les Sociétés Commerciales et par la loi bancaire du 2 mai 1996, 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 tous 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 de ce même exercice.

### DEUXIÈME RÉOLUTION

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

	En F CFA
Bénéfice net de l'exercice	1 886 093 135
Report à nouveau antérieur	990 117 666
<b>TOTAL À RÉPARTIR</b>	<b>2 876 210 801</b>
Réserve légale (15 % du bénéfice)	282 913 970
Dividende (25 % du capital)	875 000 000
Report à nouveau	1 718 296 831
<b>TOTAL RÉPARTI</b>	<b>2 876 210 801</b>

### FIRST RESOLUTION

*Having reviewed the Board of Director's report and the external auditor's report on fiscal year 2008, the Annual General Meeting approved all parts of the reports and the results and financial statements 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 1,886,093,135 after amortizations of CFAF 452,491,901 and corporate income tax of CFAF 879,367,500.*

*In addition, after reviewing the external auditor's special report on agreements covered by article 440 of the OHADA Uniform Act on commercial businesses and by the banking law of 2 May 1996, 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 auditor's mission in the same period.*

### SECOND RESOLUTION

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

	In CFAF
Net income for the period	1,886,093,135
Previous balance brought forward	990,117,666
<b>Total for distribution</b>	<b>2,876,210,801</b>
Legal reserve (15% of income)	282,913,970
Dividend (25% of share capital)	875,000,000
New balance brought forward	1,718,296,831
<b>Total distribution</b>	<b>2,876,210,801</b>



# Assemblée Générale Ordinaire du 19 mai 2009

Annual General Meeting held on 19 May 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 12,5 % sur le dividende brut, il sera effectivement versé aux actionnaires un dividende net correspondant à une rémunération de 2 500 F CFA par action de 10 000 F CFA.

Le paiement de ce dividende s'effectuera au Siège Social à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2009 par estampillage du coupon n° 7 du certificat d'action de chaque actionnaire.

## QUATRIÈME RÉOLUTION

L'assemblée Générale, après en avoir délibéré, décide de fixer le montant des indemnités de fonction alloué aux membres du Conseil d'Administration pour l'année 2009 à la somme de 24 000 000 F CFA.

## CINQUIÈME 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 accordance with the preceding resolution, the Annual General Meeting decided that, after payment to the State of tax on income from securities, at 12.5% of the gross dividend, shareholders will effectively be paid a net dividend, corresponding to a remuneration of CFAF 2,500 per share of CFAF 10,000.*

*The dividend will be paid at the Bank's headquarters as of 1 July 2009, on stamping coupon 7 of the share certificate held by each shareholder.*

## FOURTH RESOLUTION

*Following deliberation, the Annual General Meeting set the total annual post allowances for all members of the Board of CFAF 24 million for 2009.*

## FIFTH RESOLUTION

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

## 1 NOTES SUR LES PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

### PRÉSENTATION DES COMPTES

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

Les comptes sociaux au 31 décembre 2008 ont été présentés selon les mêmes méthodes d'évaluation que celles de l'exercice précédent et sont conformes dans leur forme et leur présentation aux recommandations de la profession bancaire et celles de la BCEAO.

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

### CONVERSION DES COMPTES DU BILAN EN DEVICES

Les créances et dettes ainsi que les engagements hors bilan libellés en devises sont convertis en F CFA aux cours de change du 31/12/2008, cours communiqué par l'Agence Nationale de la Banque Centrale des Etats de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO).

### LES OPÉRATIONS ET POSITIONS EN DEVICES

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

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

### LES INTÉRÊTS ET LES COMMISSIONS BANCAIRES

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

### COMPTES DE LA CLIENTÈLE

Le classement de ces comptes par activités, sociétés, collectivités, particuliers, comptes des actionnaires, comptes à terme, etc. . . , n'a pas subi de modification.

Les crédits à la clientèle comprennent, d'une part les créances commerciales, les crédits à court, moyen et long terme, et, d'autre part, les comptes débiteurs de la clientèle.

Toutes les créances en souffrance ont fait l'objet d'une attention particulière et des provisions pour dépréciation conséquentes ont été constituées. Le taux retenu varie entre 50 et 100 % selon la nature du risque et suivant les recommandations de la Banque Centrale relatives à la comptabilisation et provisionnement des engagements en souffrance. Le taux moyen des provisions au 31/12/2008 est de 80,8 %.

Les provisions pour dépréciation antérieurement constituées non utilisées ou devenues sans effet ont fait l'objet de reprises et viennent donc améliorer les résultats.

### LES IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements y afférents sont calculés sur la durée de vie probable ou estimée selon la méthode linéaire :

FRAIS D'ÉTABLISSEMENT	20 %
CONSTRUCTIONS	5 %
MATÉRIEL DE TRANSPORT	25 %
AMÉNAGEMENT - INSTALLATIONS	10 %
MOBILIER ET MATÉRIEL DE BUREAU (SELON NATURE)	10-25 %
MATÉRIEL INFORMATIQUE	33 1/3 %



## 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	14 589	2 820	27 973	1 401
DE 1 MOIS À 3 MOIS	132		116	
DE 3 MOIS À 6 MOIS	1 196		146	
DE 6 MOIS À 2 ANS	3 832		1 140	
DE 2 ANS À 5 ANS	5 732		13	
PLUS DE 5 ANS	0		0	
<b>TOTAL</b>	<b>25 481</b>	<b>2 820</b>	<b>29 388</b>	<b>1 401</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	39 408	61 978	50 700	84 912
DE 1 MOIS À 3 MOIS	8 001	15 171	2 930	12 960
DE 3 MOIS À 6 MOIS	3 498	5 296	4 609	3 339
DE 6 MOIS À 2 ANS	7 886	5 445	13 252	11 437
DE 2 ANS À 5 ANS	3 673	9 814	10 197	15 286
PLUS DE 5 ANS	1 123	532	1 578	88
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	2 263	0	2 185	0
<b>TOTAL</b>	<b>65 852</b>	<b>98 236</b>	<b>85 451</b>	<b>128 022</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	14 443	21 121	18 539	29 241
ENTREPRISES PRIVÉES	40 645	68 554	53 054	88 440
SOCIÉTÉS D'ÉTAT ET ÉTABLISSEMENTS PUBLICS	10 545	7 858	13 857	9 782
ÉTAT ET ORGANISMES ASSIMILÉS	219	703	1	559
<b>TOTAL</b>	<b>65 852</b>	<b>98 236</b>	<b>85 451</b>	<b>128 022</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 DOUTEUSES	6 485	7 866
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	-5 411	-6 358
CRÉANCES DOUTEUSES, PROVISIONS DÉDUITES		
AGIOS RÉSERVÉS		
<b>CRÉANCES DOUTEUSES NETTES</b>	<b>1 074</b>	<b>1 508</b>

## 2.3. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Participation	Montant participation*		Capital*	Part BOA %
	Brut	Net		
<b>DANS LES BANQUES ET ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS</b>				
• BANK OF AFRICA - BÉNIN	305	75	8 000	0,94 %
<b>SOUS TOTAL</b>	<b>305</b>	<b>75</b>		
<b>DANS LES AUTRES SOCIÉTÉS</b>				
• AISSA	7	7	28	25,00 %
• AGORA	250	250	5 000	5,00 %
• AFRICINVEST	199	199	38 112	0,68 %
• ACTIBOURSE S.A.	22	20	300	6,67 %
• CTMI UEMOA	2	2	1 850	0,05 %
• VISA	5			
<b>SOUS TOTAL</b>	<b>485</b>	<b>478</b>		
<b>TOTAL PARTICIPATIONS</b>	<b>790</b>	<b>553</b>		

## 2.4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Nature	Au 31/12/2007*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2008*
IMMOBILISATIONS BRUTES	460	13	0	473
AMORTISSEMENTS CUMULÉS	-400	-29	0	-429
<b>TOTAL NET</b>	<b>60</b>	<b>-16</b>	<b>0</b>	<b>44</b>

\* En millions de F CFA



## 2.5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature	Au 31/12/2007*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2008*
<b>IMMOBILISATIONS BRUTES</b>	<b>4 092</b>	<b>1 596</b>	<b>413</b>	<b>5 275</b>
• IMMOBILISATIONS EN COURS	88	418	394	112
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	3 756	720	19	4 457
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	74	0	0	74
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE	174	458	0	632
<b>AMORTISSEMENTS</b>	<b>-1 884</b>	<b>-423</b>	<b>14</b>	<b>-2 293</b>
• IMMOBILISATIONS EN COURS	-1 884	-423	14	-2 293
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	0			0
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	0			0
<b>TOTAL NET</b>	<b>2 208</b>	<b>1 173</b>	<b>427</b>	<b>2 982</b>

## 2.6. AUTRES ACTIFS/PASSIFS

### 2.6.1 Autres actifs

Nature	2007*	2008*
DÉBITEURS DIVERS	458	404
VALEURS NON IMPUTÉES	11	0
VALEURS À L'ENCAISSEMENT	1 975	5 187
VALEURS À REJETER EN COMPENSATION	41	8
DÉPÔTS ET CAUTIONNEMENTS		
STOCKS ET EMPLOIS DIVERS		
CRÉANCES RATTACHÉES	732	885
<b>TOTAL</b>	<b>3 217</b>	<b>6 484</b>

### 2.6.2 Autres passifs

Nature	2007*	2008*
DETTE FISCALES		
DETTE SOCIALES		
CRÉDITEURS DIVERS	1 747	1 524
DETTE RATTACHÉES	912	894
DIVERS	1 780	1 179
<b>TOTAL</b>	<b>4 439</b>	<b>3 597</b>

## 2.7. COMPTES D'ORDRE ET DIVERS

### 2.7.1 Actif

Comptes d'ordre et divers actif	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
CHARGES COMPTABILISÉES D'AVANCE	49	141
PRODUITS À RECEVOIR	23	32
DIVERS	1 435	205
<b>TOTAL</b>	<b>1 507</b>	<b>378</b>

### 2.7.2 Passif

Comptes d'ordre et divers passif	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
CHARGES À PAYER	470	400
PRODUITS PERÇUS D'AVANCE	385	196
DIVERS	140	101
<b>TOTAL</b>	<b>995</b>	<b>697</b>

## 2.8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	0	50

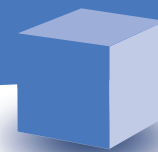
## 2.9. CAPITAUX PROPRES

### 2.9.1 Détail des capitaux propres

Nature	Montant au 31/12/2007*	Affectation du résultat 2007*	Autres mouvements*	Montant au 31/12/2008*
F.R.B.G.	1 724		350	2 075
PRIMES LIÉES AU CAPITAL				
RÉSERVES LÉGALES	466	211		678
RÉSERVES RÉGLEMENTAIRES				
AUTRES RÉSERVES				
CAPITAL SOCIAL	2 500		1 500	4 000
FONDS AFFECTÉS (PRÊTS SUBORDONNÉS)	1 000		1 366	2 366
FONDS BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES	0		0	0
REPORT À NOUVEAU	917	573	-500	990
RÉSULTAT 2007	1 409	-1 409		0
RÉSULTAT 2008	0		1 886	1 886
<b>TOTAL</b>	<b>8 016</b>	<b>-624</b>	<b>4 602</b>	<b>11 994</b>

\* En millions de F CFA





### 2.9.2 Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux

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

Année	Montant
2007	1 724
2008	350
<b>soit au 31/12/2008</b>	<b>2 075</b>

### 2.9.3 Informations sur le capital

Le capital de la BANK OF AFRICA - BURKINA FASO s'élève à 4 000 millions de F CFA. Il est composé de 400 000 titres d'une valeur nominale de 10 000 F CFA. La structure financière est la suivante :

Actionnaires	Structure
BOA GROUP S.A.	50,58 %
AUTRES BANK OF AFRICA	4,67 %
ATTICA	5,01 %
ACTIONNAIRES BURKINABÉ	32,62 %
• ENTREPRISES PRIVÉES BURKINABÉ	12,23 %
• PARTICULIERS BURKINABÉ	20,39 %
CAURIS INVESTISSEMENT S.A.	5,83 %
CAURIS CROISSANCE	0,85 %
AUTRES	0,44 %

## 3 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>	<b>38 328</b>	<b>45 119</b>
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	2 946	3 224
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	2 946	3 224
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	35 382	41 895
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	99	91
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE	35 283	41 804
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>	<b>78 792</b>	<b>99 744</b>
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	78 792	99 744
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		7 244
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	78 792	92 500
ENGAGEMENTS SUR TITRES		

## 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>655</b>	<b>808</b>
• À VUE	183	171
• À TERME	472	637
<b>SUR CRÉANCES DE LA CLIENTÈLE</b>	<b>6 553</b>	<b>8 210</b>
• CRÉANCES COMMERCIALES	354	382
• AUTRES CRÉDITS À COURT TERME	2 255	2 158
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	1 609	1 983
• CRÉDITS À MOYEN TERME	2 285	3 471
• CRÉDITS À LONG TERME	50	216
<b>TOTAL</b>	<b>7 208</b>	<b>9 018</b>

### 4.2. INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
<b>SUR DETTES INTERBANCAIRES</b>	<b>219</b>	<b>287</b>
• À VUE	119	98
• À TERME	100	189
<b>SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE</b>	<b>3 009</b>	<b>3 788</b>
• À VUE	39	89
• À TERME	2 970	3 699
<b>TOTAL</b>	<b>3 228</b>	<b>4 075</b>

### 4.3. COMMISSIONS

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
<b>COMMISSIONS PERÇUES (PRODUITS)</b>	<b>1 216</b>	<b>1 303</b>
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	0	0
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	1 216	1 303
<b>COMMISSIONS VERSÉES (CHARGES)</b>	<b>69</b>	<b>28</b>
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	31	16
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	38	12

\* En millions de F CFA



#### 4.4. FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION

##### 4.4.1 Frais de personnel

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
SALAIRES ET TRAITEMENTS	864	1 034
CHARGES SOCIALES	178	214
<b>TOTAL</b>	<b>1 042</b>	<b>1 248</b>

##### 4.4.2. Autres frais généraux

Nature	Au 31/12/2007*	Au 31/12/2008*
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	156	221
REDEVANCE DE CRÉDIT BAIL	102	65
LOYERS	102	123
ENTRETIEN ET RÉPARATIONS	143	178
PRIMES D'ASSURANCE	79	105
INTERMÉDIAIRES ET HONORAIRES	491	588
PUBLICITÉ, PUBLICATIONS ET RELATIONS PUBLIQUES	194	297
DÉPLACEMENTS MISSIONS ET RÉCEPTIONS	104	157
FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	287	329
ACHATS NON STOCKÉS DE MATIÈRES ET FOURNITURES	394	194
JETONS DE PRÉSENCE	26	24
MOINS VALUES DE CESSIONS	0	0
AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	398	784
<b>TOTAL</b>	<b>2 476</b>	<b>3 065</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>380</b>	<b>452</b>
• DES IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	380	452
• DES IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	0	0
<b>REPRISES</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>380</b>	<b>452</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	1 830	2 134
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF		
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		90
PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	942	118
REPRISES DE PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-1 776	-1 204
REPRISES DE PROVISIONS SUR AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF		
REPRISES DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES		
<b>TOTAL</b>	<b>996</b>	<b>1 138</b>

## 5 AUTRES INFORMATIONS

### 5.1. EFFECTIFS MOYENS

Catégories	2007	2008
CADRES EXPATRIÉS	2	2
CADRES LOCAUX	5	6
GRADÉS	28	28
EMPLOYÉS	72	90
PERSONNEL NON BANCAIRE	8	9
PERSONNEL TEMPORAIRE	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>115</b>	<b>135</b>

### 5.2. CONTREVALEUR DES COMPTES EN DEVISES

Nature	2007*	2008*
<b>ACTIF</b>		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	15 356	19 247
• BILLETS ET MONNAIES	4 215	4 172
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	11 141	15 075
VALEURS À L'ENCAISSEMENT ET DIVERS		
<b>PASSIF</b>		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	2 820	1 401
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	2 820	1 401
• REFINANCEMENTS	0	0
• AUTRES SOMMES DUES	0	0
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	98 236	128 022
• COMPTES ORDINAIRES	98 236	128 022



### 5.3. AFFECTATION DES RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2008

Nature		En F CFA
RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2008	1 886 093 135	
REPORT À NOUVEAU DE L'EXERCICE 2007	990 117 666	
<b>TOTAL À RÉPARTIR</b>	<b>2 876 210 801</b>	
RÉSERVE LÉGALE (15% DU RÉSULTAT)		282 913 970
DIVIDENDE		875 000 000
NOUVEAU REPORT À NOUVEAU		1 718 296 831
<b>TOTAL RÉPARTI</b>		<b>2 876 210 801</b>

## 6 RÉSULTAT DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature	2004	2005	2006	2007	2008
<b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
• CAPITAL SOCIAL*	2 000	2 000	2 000	2 500	4 000
• NOMBRE DES ACTIONS ORDINAIRES EXISTANTES	200 000	200 000	200 000	250 000	400 000
<b>OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE*</b>					
• CHIFFRE D'AFFAIRES	7 663	8 088	9 078	11 062	13 172
• BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	2 746	3 190	4 904	5 370	5 559
• IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	506	388	663	808	879
• BÉNÉFICE APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	504	608	1 015	1 410	1 886
<b>RÉSULTAT PAR ACTION**</b>					
• APRÈS IMPÔTS, AVANT AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	13 731	14 003	20 659	18 245	11 703
• APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	2 521	3 038	5 077	5 639	4 715
<b>PERSONNEL</b>					
• EFFECTIF MOYEN DES SALARIÉS PENDANT L'EXERCICE	97	97	106	115	135
• MONTANT DE LA MASSE SALARIALE DE L'EXERCICE*	666	841	895	1 042	1 248
• SOMMES VERSÉES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX*					

\* En millions de F CFA

\*\* En F CFA

## BANK OF AFRICA - BURKINA FASO

770, avenue du Président Aboubacar Sangoulé Lamizana  
01 BP 1319 – Ouagadougou 01 – BURKINA FASO  
Tél. : (226) 50 30 88 70 à 73 – Fax : (226) 50 30 88 74 – Telex : 5543 BF  
Swift : AFRIBFBF – Email <information@boaburkinafaso.com>  
www.boaburkinafaso.com



### AGENCES OUAGADOUGOU / OUAGADOUGOU BRANCHES

#### ■ AGENCE CENTRALE

770, avenue du Président Aboubacar Sangoulé Lamizana  
01 BP 1319 – Ouagadougou 01  
Tél. : (226) 50 30 88 70 à 73 – Fax : (226) 50 30 88 74  
Email <information@boaburkinafaso.com>

#### ■ AGENCE ELITE

770, avenue du Président Aboubacar Sangoulé Lamizana  
01 BP 1319 – Ouagadougou 01  
Tél. : (226) 50 49 79 08 – Fax : (226) 50 30 88 74  
Télex : 5543 BF

#### ■ GOUNGHIN

Avenue du Kadiogo  
01 BP 1319 – Ouagadougou 01  
Tél. : (226) 50 34 50 00 – Fax : (226) 50 34 43 14

#### ■ KWAME N'KRUMAH

Avenue Kwamé-N'Krumah – Immeuble Kanazoe  
01 BP 1319 – Ouagadougou 01  
Tél. : (226) 50 30 19 88 / 89 – Fax : (226) 50 30 19 93

#### ■ OUAGA 2000

Complexe Commercial Al Fateh Center  
Face Hôtel Sofitel Libya, côté Parking – Ouagadougou  
Tél. : (226) 50 37 69 68 – Fax : (226) 50 37 69 76

#### ■ TAMPOUY

Immeuble Boukary Sankara – Face Immeuble Kafando  
Avenue Yatenga – Ouagadougou  
Tél. : (226) 50 49 79 28

#### ■ ZOGONA

1605, Avenue Charles de Gaulle  
01 BP 1319 – Ouagadougou 01  
Tél. : (226) 50 36 85 27 – Fax : (226) 50 36 85 28

### AGENCES REGIONALES / REGIONAL BRANCHES

#### ■ BOBO – DIOULASSO

932, avenue Guillaume Ouédraogo  
01 BP 416 – Bobo-Dioulasso 01  
Tél. : (226) 20 97 39 15 – Fax : (226) 20 97 39 16

#### ■ FADA

Secteur 10 – Nationale n°4  
Face à la Cathédrale de Fada – Fada  
Tél. : (226) 40 77 17 75

#### ■ KOUDOUGOU

Secteur 2 – Immeuble Zoma – Face Maquis la Bâche Bleue  
Koudougou  
Tél. : (226) 50 44 07 45 – Fax : (226) 50 44 07 46

#### ■ KOUPELA

Secteur 3 – Face au District Sanitaire  
BP 185 – Koupéla  
Tél. : (226) 40 70 04 44 – Fax : (226) 40 70 04 33

#### ■ POUYTENGA

Tél. : (226) 40 70 66 66 – Fax : (226) 40 70 66 66