

## à l'Assemblée Générale statutaire du 30 juin 2008

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous avons l'honneur de vous rendre compte de l'activité de votre société au cours de l'exercice écoulé et de soumettre à votre approbation les comptes annuels au 31 décembre 2007.

### **Au cours de l'exercice 2007 nous avons acquis :**

- 2 200 actions de la société AFH-OCÉAN INDIEN, si bien que notre participation s'élevait au 31 décembre 2007 à 2 646 409,00 EUR, ce qui représente 20 000 actions de cette société.
- 14 972 nouvelles actions gratuites BOA-MALI, suivant le ratio établi à 10 anciennes actions pour une nouvelle action et au cours de l'année nous avons cédé 5 actions, si bien que notre participation s'élevait au 31 décembre 2007 à 2 569 891,80 EUR, ce qui représente 164 699 actions de cette société.
- 848 nouvelles actions gratuites de ÉQUIPBAIL-BÉNIN, si bien que notre participation s'élevait au 31 décembre 2007 à 77 566,06 EUR, ce qui représente 5 936 actions de cette société.
- 25 050 nouvelles actions de BOA-BURKINA FASO, si bien que notre participation s'élevait au 31 décembre 2007 à 2 034 431,37 EUR, ce qui représente 121 761 actions de cette société.
- 18 810 nouvelles actions gratuites de BOA-NIGER, si bien que notre participation s'élevait au 31 décembre 2007 à 791 612,43 EUR, ce qui représente 81 511 actions de cette société.
- 14 423 nouvelles actions de BOA-BÉNIN, si bien que notre participation s'élevait au 31 décembre 2007 à 10 833 846,36 EUR, ce qui représente 323 669 actions de cette société.
- 20 000 nouvelles actions de AGORA HOLDING, si bien que notre participation s'élevait au 31 décembre 2007 à 3 571 414,60 EUR, ce qui représente 142 655 actions de cette société.
- 20 000 nouvelles actions de BOA-KENYA, si bien que notre participation s'élevait au 31 décembre 2007 à 2 081 745,39 EUR, ce qui représente 95 000 actions de cette société.
- 57 436 nouvelles actions de BOA-SÉNÉGAL, si bien que notre participation s'élevait au 31 décembre 2007 à 2 748 213,69 EUR, ce qui représente 180 271 actions de cette société.
- 240 nouvelles actions de AFRICINVEST, et nous en avons cédé 63, si bien que notre participation au 31 décembre 2007 s'élevait à 507 678,91 EUR, ce qui représente 521 actions de cette société.
- 60 562 nouvelles actions de BOA-CÔTE D'IVOIRE, si bien que notre participation s'élevait au 31 décembre 2007 à 4 229 525,56 EUR, ce qui représente 281 239 actions de cette société.

# Rapport de Gestion du Conseil d'Administration

## Les participations dans les sociétés suivantes n'ont pas été modifiées au cours de l'année 2007 :

ACTIBOURSE	3 900 actions
ATTICA	242 actions
COLINA PARTICIPATIONS	78 301 actions
COLINA MADAGASCAR	20 000 actions
ÉQUIPBAIL-MADAGASCAR	170 actions
ÉQUIPBAIL-MALI	19 650 actions
HOLDEFI	20 000 actions
SCI OLYMPE	3 000 actions
AFH-SERVICES LTD	10 000 actions
BANQUE DE L'HABITAT DU BÉNIN	30 000 actions

Au 31 décembre 2007, la valeur comptable de nos immobilisations financières s'élevait à EUR 37 158 442 50 et celle de nos immobilisations incorporelles s'élevait à EUR 330 620,33 et les frais d'établissement à EUR 70 629,04. Par ailleurs, le montant des créances s'élevait à EUR 9 402 693,03 et nos valeurs mobilières à EUR 580 921,38. Enfin, nos avoirs en banque s'élevaient à EUR 190 059,41.

Nous avons enregistré comme revenus des intérêts bancaires de EUR 81 684,92, des produits exceptionnels de 17 180,95 ainsi que des produits de valeurs mobilières à concurrence de EUR 57 380,51. Enfin, nous avons enregistré comme revenus des produits de l'actif immobilisé pour un montant global de EUR 4 878 700,27, des intérêts provenant des entreprises liées pour un montant de EUR 101 742,25 et des produits d'exploitation divers d'un montant de EUR 9 171,19.

Par ailleurs, nos frais généraux se sont élevés à EUR 355 603,47. Nous avons amorti nos frais d'augmentation de capital à concurrence de EUR 21 304,00. Nous avons également effectué des corrections de valeur sur les immobilisations incorporelles à concurrence de EUR 189 192,03 et des corrections de valeur sur éléments d'actif circulant de EUR 1 202,41.

Nous avons également enregistré des intérêts bancaires débiteurs de EUR 11 007,05, des intérêts sur dettes concernant des entreprises liées d'un montant de EUR 30 148,32, des intérêts sur établissements de crédit de EUR 341 791,87 et des intérêts sur emprunts obligataires d'un montant de EUR 652 583,36. Les intérêts sur compte courant d'actionnaires s'élevaient à EUR 90 000,00. De plus, nous avons réalisé des pertes sur opérations de change à concurrence de EUR 4 967,59 et enregistré des charges exceptionnelles d'un montant de EUR 4 883,54.

De ces chiffres se dégage un bénéfice au 31 décembre 2007 de EUR 3 443 176,45. Compte tenu du report favorable de l'exercice précédent, le bénéfice total au 31 décembre 2007 s'élève à EUR 3 447 213,41.

## Nous vous proposons la répartition suivante :

RÉSERVE LÉGALE	172 160,00 EUR
DIVIDENDE	3 147 120,00 EUR
TANTIÈMES	40 000,00 EUR
REPORT À NOUVEAU	87 933,41 EUR

Nous vous rappelons qu'en date du 25 février 2008 votre société a augmenté son capital de EUR 14 122 050 pour le porter à EUR 40 348 050. Cette augmentation a été intégralement souscrite par notre nouveau partenaire la BANQUE MAROCAINE DU COMMERCE EXTÉRIEUR.

Pour ce qui est de l'exercice dans lequel nous nous trouvons actuellement engagés, les opérations de la société nous amènent à prévoir une évolution analogue à celle de l'exercice précédent.

Par vote spécial, nous vous prions de bien vouloir donner décharge aux Administrateurs pour l'exercice de leur mandat jusqu'au 31 décembre 2007 et au Réviseur pour l'exercice de son mandat se rapportant au bilan clôturé au 31 décembre 2007.

Le 30 juin 2008  
**Le Conseil d'Administration**

**Paul DERREUMAUX**  
Administrateur  
Président du Conseil

**Paulin L. COSSI**  
Administrateur

**Francis SUEUR**  
Administrateur

**MEDICAPITAL BANK**  
Administrateur

**Jaloul AYED**  
Administrateur

**Mohamed BENNANI**  
Administrateur

**SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE POUR LE DÉVELOPPEMENT**  
Administrateur

**PROPARCO**  
Administrateur