

Rapport du Conseil d'Administration

Report by the Board of Directors to the Annual General Meeting held on 10 May 2008

La récolte du coton. / During the cotton harvest. © C & B Desjeux

Le cadre économique & financier de l'exercice 2007

L'environnement économique international a été marqué en 2007 par un net ralentissement de l'économie mondiale au dernier trimestre, en raison notamment, des tensions financières issues du secteur de l'immobilier. Ainsi, le taux de croissance du Produit Intérieur Brut (PIB) mondial est tombé de 3,9 % en 2006 à 3,6 % en 2007 et devrait encore diminuer en 2008.

Le prix du pétrole a dépassé en fin d'année 2007 la barre psychologique des 100 dollars le baril.

La croissance économique s'est affaiblie **aux États-Unis**, notamment au quatrième trimestre de l'année et la persistance de la crise financière pourrait plonger l'économie américaine dans une phase de récession. Le dollar américain s'est encore affaibli, et les prévisions de croissance, revues à la baisse à 2,2 % en 2007 et 1,5 % en 2008, se conjuguent avec une progression élevée du déficit que rien ne semble arrêter.

On constate également **une fragilisation de l'économie de la zone euro** avec une prévision de croissance de 2,6 % pour 2007,

Economic & financial trends during fiscal year 2007

In 2007, the global economy marked a slowdown during the fourth-quarter, due largely to financial nervousness in the property sector. The global GDP growth rate dropped from 3.9% in 2006 to 3.6% in 2007 and is likely to continue to fall in 2008.

At the end of 2007, the price of crude oil crossed the psychological barrier of \$100 a barrel.

*Economic growth declined in the **United States**, especially in the fourth quarter of the year, and if the current financial crisis continues, the country could go into recession. The US dollar further weakened, and growth predictions have been downgraded to 2.2% for 2007 and 1.5% for 2008, while the deficit continues to snowball.*

***The Eurozone economy is also faltering.** Growth for 2007 is expected to come to 2.6%, with the predicted recovery failing to materialise.*

l'accélération attendue ne s'étant pas produite. Cette situation d'ensemble masquerait de fortes disparités nationales. La conjoncture apparaîtrait plus déprimée en France qu'en Allemagne. Compte tenu des tensions sur les marchés financiers, les prévisions laissent entrevoir un tassement du rythme de croissance dans presque tous les pays de la zone, en 2008.

PIB
Chine 2007

+ 11,4 %

Les meilleures performances économiques au monde ont été enregistrées encore cette année **en Asie**. La Chine devrait battre un record de croissance pour cette année qui s'achève. Son PIB devrait en effet progresser de 11,4 %, confirmant une élévation de 11,1 % en 2007.

En Afrique au Sud du Sahara, le taux de croissance serait en évolution d'un point, pour s'établir à 6 % en 2007, grâce à l'amélioration des termes de l'échange dans les pays producteurs de pétrole, d'une part, et à la poursuite des réformes structurelles des affaires dans les autres pays, d'autre part.

Au sein de l'**Union Économique et Monétaire Ouest Africaine**, la conjoncture économique et financière de l'exercice étudié a été marquée par une nette amélioration de l'activité économique, induite par la reprise plus marquée de la croissance en Côte d'Ivoire et des bonnes performances économiques réalisées par certains pays comme le Burkina Faso, le Mali et le Bénin. Ainsi, le taux de croissance s'établirait à 4,5 % contre 3,3 % un an auparavant.

La période a été caractérisée par :

- les effets induits des niveaux élevés des cours mondiaux du pétrole, les difficultés de certaines filières agricoles, notamment cotonnière, ainsi que les perturbations enregistrées dans le secteur de l'énergie ;
- la faiblesse de l'activité dans le secteur secondaire et une évolution relativement contrastée dans le secteur tertiaire ;
- les lenteurs dans la normalisation de la situation socio politique dans certains pays ;
- et l'aggravation des déficits budgétaires, ainsi que la persistance des tensions de trésorerie, qui se sont traduites par des accumulations d'arriérés de paiement dans certains États.

Au Mali, l'environnement macroéconomique constaté au cours de l'exercice 2007 se distingue par une croissance économique en baisse de plus de la moitié par rapport à son taux moyen programmé à moyen

Behind this overview, however, lie some strong regional disparities: the French economy seems to be weaker than the German economy. Given the nervous financial markets, current forecasts show a flattening growth rate in almost all Eurozone countries in 2008.

*The world's best economic performances were again seen **in Asia**. The Chinese economy is expected to post record-breaking growth for 2007, with GDP rising by 11.4%, confirming the trend set in 2006, with growth of 11.1%.*

***In sub-Saharan Africa**, growth was supported by improved trading conditions in oil-producing countries and by ongoing structural reforms in other countries' economies, and improved by one percent to reach 6% for the year.*

***Economic and financial performance in the West African Economic and Monetary Union (WAEMU)** countries improved significantly during 2007, owing to the confirmed recovery of Côte d'Ivoire and the positive performance of several other countries, including Burkina Faso, Mali and Benin. Overall, growth rates are up to 4.5% compared to 3.3% a year ago.*

The main features of 2007 were:

- the knock-on effects of consistently high world oil prices, the difficulties experienced in a number of agricultural sectors, especially the cotton industry, combined with disruptions experienced in the energy sector;
- sluggish activity in the secondary sector and relatively mixed results in the tertiary sector;
- slow normalisation of the social and political situation in certain countries;
- runaway budget deficits, as well as persistent cash shortages, which translate into accumulated payment arrears in certain States;

***In Mali**, the macroeconomic environment of 2007 featured economic growth down by more than half its average predicted medium-term rate, under the effect of external factors.*

Rapport du Conseil d'Administration

terme sous l'effet de chocs exogènes. Ainsi, le PIB en termes réels, ne s'est apprécié que de 1,5 % en 2007.

La filière cotonnière, qui implique environ 30 % de la population, reste très fragilisée par une baisse des cours mondiaux, le maintien des subventions aux USA, et le renforcement de la parité dollar US / Franc CFA.

Les productions cotonnière et agricole, après avoir subi les chocs récurrents des invasions de criquets, ont souffert en 2007 de l'arrivée tardive et de l'abondance des pluies, d'où une production cotonnière inférieure à 250 000 tonnes.

Les recettes de l'État ont progressé, grâce aux gains réalisés par le secteur minier, compte tenu de la bonne tenue des cours de l'or, et ce, en dépit des coûts d'importation du pétrole.

Le secteur financier demeure vulnérable, en raison de la forte concentration des crédits sur un nombre restreint d'emprunteurs et de secteurs.

Au niveau des finances publiques, les recettes budgétaires se sont stabilisées à 556,5 milliards de F CFA contre 493,1 milliards de F CFA en 2006, soit une légère hausse de 12,8 %, du fait à la fois des recettes fiscales et non fiscales.

Les dépenses totales et prêts nets ont atteint, pour leur part, 835,3 milliards de F CFA, soit + 8,5 % par rapport à 2006.

Le déficit global, sur la base des engagements et dons exclus, s'élève à 318,6 milliards de F CFA, soit 9,5 % du Produit Intérieur Brut.

Cette situation s'explique par un accroissement des dépenses budgétaires, dans un contexte de progression modérée des recettes induite par l'atonie de l'activité économique.

In real terms, GDP grew by just 1.5%. The cotton industry, which involves around 30% of the population, remains weak as a result of a decline in global prices, the maintenance of subsidies in the US and the fortified parity between the CFA Franc and the dollar.

After repeated locust infestations, cotton and agricultural production were hit by late and heavy rain in 2007, leading to total cotton production under 250,000 tonnes.

Despite the cost of petrol imports, the improved performance of the mining sector and good gold prices helped the State to increase revenue.

The financial sector remains fragile, with loans concentrated among a very small number of borrowers and sectors.

In terms of public finances, budgetary revenues stabilised at CFAF 556.5 billion compared to CFAF 493.1 billion in 2006, i.e. a slight rise of 12.8%, due to both tax and nontax revenues;

Total expenditure and net loans reached CFAF 835.3 billion, 8.5% higher than in 2006;

The total deficit, based on excluded commitments and contributions, came to CFAF 318.6 billion, or 9.5% of GDP.

This situation is the result of an increase in budgetary expenses, while revenues rose only moderately due to subdued economic activity.



Pastèques. / Watermelons. © C & B Desjeux

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

Financial statements and balance sheet analysis for fiscal year 2007

L'activité et les résultats de l'année 2007 qui seront présentés se caractérisent par les points suivants :

- un total de bilan au 31 décembre 2007 qui franchit le cap des 125 milliards de F CFA, pour atteindre 125,5 milliards de F CFA, en évolution de + 24,9 % ;
- des fonds propres avant distribution en progression de 2,7 milliards de F CFA ;
- une augmentation des ressources de 21,1 %, supérieure à l'inflation ainsi qu'à l'évolution du Produit Net Bancaire (PNB), soit une croissance de la collecte de 17,4 milliards de F CFA ;
- une hausse des crédits de 43,3 %, qui passe de 52,2 milliards de F CFA en fin d'exercice précédent, à 74,8 milliards de F CFA à fin 2007 ;
- une nette amélioration du taux de couverture des Créances Douteuses et Litigieuses (CDL) par des provisions qui évoluent de 80,7 % à fin 2006 à 92,5 % en fin d'exercice sous revue ;
- une politique de développement et de communication qui s'est traduite par le lancement de nombreux produits, l'ouverture de 9 guichets WESTERN UNION, l'implantation de 3 Guichets Automatiques de Banque (GAB) et une campagne de communication intensive ;

The activity and results to be presented for 2007 can be summarised by the following points:

- *total assets at 31 December 2007 crossed the CFAF 125 billion mark, increasing by 24.9% to reach CFAF 125.5 billion;*
- *capital resources before distribution are up by CFAF 2.7 billion;*
- *deposits are up by 21.1%, growing faster than inflation and faster than net banking income (NBI) to reach CFAF 17.4 billion;*
- *a rise in loans of 43.3%, from CFAF 52.2 billion at end 2006 to CFAF 74.8 billion in 2007;*
- *a tangible improvement in the coverage level of doubtful and litigious debts by provisions which rose from 80.7% at end 2006 to 92.5% at end 2007;*
- *a development and communication policy which led to a number of new products, nine WESTERN UNION counters, three ATMs and a high-profile communication campaign;*

Rapport du Conseil d'Administration



*Chef d'Agence de Badalabougou, à Bamako.
Head of the Badalabougou Branch, in Bamako. © BOA-MALI*



- une évolution positive des produits d'exploitation de 16,7 %, soit + 1 794 millions de F CFA, alors que celle des charges totales, y compris les provisions et charges exceptionnelles, était contenue à 7,2 % ;
- une rentabilité avant impôts en hausse de 91,1 %, qui atteint 1 371 millions de F CFA, permettant un résultat net de 891 millions de F CFA.

- the positive trend in operating income, rising by 16.7% to CFAF 1,794 million, while expenses including provisions and exceptional expenses were limited to 7.2%;
- pretax profit up by 91.1% to CFAF 1,371 million, leading to net income of CFAF 891 million.

LE BILAN : RESSOURCES ET EMPLOIS

Dépôts
clientèle

+21,1 %

Les dépôts de la clientèle progressent de 21,1 %, passant de 82 401 millions de F CFA en 2006 à 99 807 millions de F CFA fin 2007.

Malgré les évolutions respectives de +12,9 % des comptes d'épargne et de + 41,8 % des dépôts à terme, la part des ressources non rémunérées par rapport au total des dépôts s'établit à 59,4 %, en amélioration par rapport à 2006 et en avance sur les objectifs du Plan Triennal de Développement (PTD).

Pour la première fois depuis les quatre dernières années, l'évolution nette du nombre de comptes vifs est positive. Les comptes à vue représentent 64,7 % du total des comptes clientèle, taux qui participe à la légère baisse du coût moyen annuel des ressources de la clientèle.

THE BALANCE SHEET: DEPOSITS AND LOANS

Customer deposits increased by 21.1%, from CFAF 82,401 million in 2006 to CFAF 99,807 million at the end of 2007.

Despite an increase in savings accounts of 12.9% and in term deposits of 41.8%, non remunerated deposits were up by 54.9% compared to total deposits, ahead of the three-year development plan's targets.

For the first time in four years, the number of personal private accounts recorded positive growth. Individual current accounts came to 64.7% of the total number of accounts, and this rate contributed to the slight decline in the average annual cost of customer deposits.



Responsable Réseau Agence et PME, Agence Principale à Bamako.
Branch network and SME manager at the main branch in Bamako.

Direction Générale, Agence Principale à Bamako.
Management of the main branch in Bamako. © BOA-MALI

Engagements directs
+ 43,3 %

Les engagements directs de la clientèle

ont, quant à eux, progressé de 43,3 %, passant de 52,2 milliards de F CFA au 31 décembre 2006 à 74,8 milliards de F CFA à la fin de l'exercice 2007. La hausse observée de 3,9 milliards de F CFA sur les crédits à long terme résulte en grande partie de la commercialisation des crédits immobiliers acquéreurs. L'encours d'es-compte est en baisse de 888 millions de FCFA au 31-12-2007 par rapport à fin 2006 et ce malgré une progression de 59,3% de l'encours moyen sur la même période. Cette évolution importante de l'encours moyen résulte pour une grande part des retards de paiement de la Compagnie Malienne des Textiles (CMDT) au titre des intrants de la campagne sucrière. »

Les créances interbancaires croissent en 2007 de 18,0 %, soit + 4 717 millions de F CFA. Cette évolution correspond pour l'essentiel aux participations par prêts interbancaires dans les financements syndiqués par le Groupe BANK OF AFRICA en 2007.

Les engagements comptabilisés en hors bilan ont augmenté de 20,0 % pour atteindre 15 262 millions de F CFA fin 2007, contre 12 716 millions de F CFA à la clôture de la période antérieure. Après 3 exercices de baisses consécutives liées aux effets de la politique volontariste de la BOA-MALI de désengagement du secteur du Bâtiment

The direct customer credit portfolio

grew by 43.3% from CFAF 52.2 billion at 31 December 2006 to CFAF 74.8 billion at end 2007. The recorded rise of CFAF 3.9 billion in long-term loans is largely attributable to the commercialisation of mortgages. The balance of discounts outstanding was down by CFAF 888 million at 31 December 2007 compared with end 2006, despite a 59.3% increase in the average amount over the same period. This sizeable increase in average discounts was due mainly to the late payment by the Mali textile company CMDT for sugar campaign inputs.

Interbank loans posted 2007 growth of 18.0%, or CFAF 4,717 million. This growth mainly corresponds to the BANK OF AFRICA Group's contributions in 2007 to syndicated financing via interbank loans.

Off-balance sheet commitments

were up 20.0% to CFAF 15,262 million at end 2007, compared to CFAF 12,716 million at the end of the previous fiscal year. After three successive years of negative growth linked to BOA-MALI's deliberate policy of withdrawal from the construction and public works sector, and the conclusion of its loan portfolio reorganisation, this kind of loan is being redeveloped, with carefully targeted operations.

Rapport du Conseil d'Administration

et des Travaux Publics (BTP), et en raison de la fin de la période d'assainissement du portefeuille des engagements, ce type de concours est redéveloppé, en ciblant les interventions.

Le recouvrement total sur l'encours de créances douteuses s'est élevé à 1 438 millions de F CFA au cours de l'exercice 2007, dont 773 millions de F CFA en espèces et 665 millions de F CFA en nature, par datations ou adjudications de biens immobiliers.

Ce résultat est particulièrement bienvenu, d'autant que des reprises de provisions sur créances contentieuses ont été enregistrées pour un total de 354 millions de F CFA.

Les créances brutes en souffrance s'élèvent au 31 décembre 2007 à 8,2 milliards de F CFA contre 8,7 milliards de F CFA au 31 décembre 2006. La couverture par les provisions des crédits douteux et litigieux hors intérêts réservés, a évolué de 80,7 % fin 2006 à 92,5 % en décembre 2007. Après un effort soutenu pendant les périodes précédentes, l'effort de provisionnement –dotations aux provisions aux Créances Douteuses et Litigieuses sur résultat brut d'exploitation– est descendu à un niveau plus favorable, passant de 76,7 % fin 2006 à 39,4 % en décembre 2007. La qualité du portefeuille s'est améliorée, et le taux de CDL sur l'encours brut passe de 16,1 % à 10,1 % sur la période sous revue.

L'ACTIVITÉ : PRODUITS ET CHARGES

Les produits se sont élevés à 14 602 millions de F CFA au 31 décembre 2007. Ce montant dépasse de 11,8 % celui de 2006 qui était de 13 065 millions de F CFA, et marque une avance de 1 625 millions de F CFA sur les prévisions budgétaires au 31 décembre 2007.

En ce qui concerne les intérêts perçus sur opérations de trésorerie et interbancaires, ceux-ci ont globalement augmenté de 36,8 % sur la période, passant de 747 millions de F CFA à fin 2006 à 1 022 millions de F CFA au 31 décembre 2007. Ces intérêts sont en avance de 40,0 % par rapport aux prévisions budgétaires, mettant ainsi en évidence les activités de syndication ainsi que les ressources en devises de la Banque.

Total coverage of doubtful debts outstanding reached CFAF 1,438 million in fiscal year 2007, including CFAF 773 million in cash and CFAF 665 million in kind, via retention or awarding of property assets.

This result is particularly welcome, given the CFAF 354 million of provision reversals for litigious debts.

Overdue gross loans came in at CFAF 8.2 billion at 31 December 2007, compared to CFAF 8.7 billion at 31 December 2006.

Provisions for doubtful and litigious debts, excluding interest arrears, grew from 80.7% at end 2006 to 92.5% in December 2007. As a result of determined efforts during previous fiscal years, its provisioning effort—allocations to provisions for doubtful and litigious debts over gross operating income—has fallen to a more favourable level of 39.4% in December 2007, compared to 76.7% at end 2006.

The quality of the portfolio has improved, and the level of doubtful and litigious debts in outstanding loans has fallen from 16.1% to 10.1% over the fiscal year.

BUSINESS: INCOME AND EXPENSES

Income came to CFAF 14,602 million at 31 December 2007, 11.8% higher than the 2006 level of CFAF 13,065 million, and CFAF 1,625 million ahead of budget forecasts for year end 2007.

Interest payments received for cash and interbank operations grew by 36.8% in 2007, from CFAF 747 million at end 2006 to CFAF 1,022 million at 31 December 2007, a figure 40.0% over budget forecasts, highlighting the Bank's syndication activities and cash deposits.



**Produits
d'intérêts
sur créances
clientèle
+ 23,7 %**

Les produits d'intérêts et assimilés provenant des créances sur la clientèle, dont le montant s'élevait à 6 143 millions de F CFA au 31 décembre 2006, ont atteint un total de 7 601 millions de F CFA à fin 2007, soit une progression de + 23,7 %. Cette évolution correspond à 107,4 % du budget.

Le total des produits de commissions croît de 1,6 %, de 3 882 millions de F CFA fin 2006 à 3 943 millions de F CFA en fin d'exercice 2007. Globalement, le total des produits de commissions atteint 118,8 % du budget prévu et représente 34,2 % du total des produits de la clientèle.

Le total des charges de l'exercice s'élève à 13 231 millions de F CFA, contre 12 344 millions de F CFA l'année précédente, soit une évolution globale de + 7,2 %.

Cette hausse, en dépassement du budget, peut être expliquée notamment par :

- des dotations au Fonds pour Risques Bancaires Généraux (FRBG) non budgétées à hauteur de 280 millions de F CFA, permettant un renforcement des fonds propres à due concurrence ;
- des moins-values sur cessions d'actifs non récurrentes pour un total de 127 millions de F CFA ;
- et surtout une mauvaise appréciation des amortissements, sous évalués de 161 millions de F CFA.

Ces trois postes à eux seuls totalisent 568 millions de F CFA, soit 69 % du dépassement budgétaire.

L'ensemble des charges bancaires progresse de 8,7 % en 2007, soit 192 millions de F CFA, par rapport aux réalisations de l'exercice 2006, pour atteindre 2 391 millions de F CFA au 31 décembre 2007. Néanmoins, les différentes composantes de ces charges ont contribué d'une manière inégale à ce résultat.

Les intérêts créditeurs servis à la clientèle sur les comptes ont progressé de 11,8 %, pour s'afficher à 1 214 millions de F CFA au 31 décembre 2007.

Interest and related income deriving from customer loans reached CFAF 7,601 million at 31 December 2007, compared to CFAF 6,143 million at 31 December 2006, representing an increase of 23.7 %. This growth amounts to 107.4% of the budget.

Total income from commissions was up by 1.6% from CFAF 3,882 million at end 2006 to CFAF 3,943 million at the closing of the accounts in 2007. Overall, income from commissions came to 118.8% of the forecast budget and stands at 34.2% of total customer income.

Total expenses for the year came to CFAF 13,231 million, compared to CFAF 12,334 million in the previous year, representing a rise of 7.2%.

Higher than budgeted, this growth is mainly explained by:

- *unbudgeted allocations to the Fund for General Banking Risks, amounting to CFAF 280 million, in order to boost capital resources up to due amounts;*
- *capital losses on the disposal of non-recurrent assets, amounting to CFAF 127 million;*
- *most particularly, poor assessment of amortisations, which were underestimated by CFAF 161 million.*

These three items alone come to CFAF 568 million, i.e. 69% of the overrun.

Total banking expenses were up by 8.7%, or CFAF 192 million, compared to 2006, and amounted to CFAF 2,391 million at year end. The impact of the different items was very uneven, however.

Interest expenses on customer accounts were up by 11.8% and reached CFAF 1,214 million at 31 December 2007.

Rapport du Conseil d'Administration

Les charges sur opérations de trésorerie ont connu une hausse de 33,2 % par rapport à l'exercice 2006, mais s'inscrivent à 481 millions de F CFA fin 2007, soit en deçà du budget initialement prévu à 510 millions de F CFA pour l'année 2007.

Les charges bancaires diverses sont en recul par rapport à l'exercice 2006 et sont constatées à 696 millions de F CFA au 31 décembre 2007, soit une baisse de 57 millions de F CFA.

Les frais généraux directs d'exploitation ont augmenté de 23,4 % en 1 an et sont supérieurs de 393 millions de F CFA aux prévisions. Ils s'élèvent à 5 521 millions de F CFA fin 2007, pour un budget de 5 126 millions de F CFA à cette même date.

Les charges salariales sont en dépassement du budget de + 7,4 % et atteignent 2 502 millions de F CFA à la fin de la période étudiée, contre 2 063 millions de F CFA au 31 décembre 2006. Ces progressions et dépassements de budget résultent :

- des embauches non budgétées réalisées en fin d'exercice 2006, nécessaires à la mise en place, en janvier 2007, de l'activité WESTERN UNION ;
- de l'application de la seconde partie du protocole d'accord avec le Comité Syndical signé en juin 2006 ;
- des charges non récurrentes liées aux départs, à l'intérieur du Groupe, de 2 cadres et aux départs pour retraite de 3 agents.

Expenses on cash operations were up by 33.2% from 2006, but fell short of the budgeted CFAF 510 million, finishing the year at CFAF 481 million.

Miscellaneous banking expenses were down by CFAF 57 million from 2006, coming to CFAF 696 million at year end.

Direct operating costs rose by 23.4% year-on-year, and were CFAF 393 million higher than forecast, coming to CFAF 5,521 million at year end, compared to the budgeted CFAF 5,126 million.

Salary costs overshot the budget by 7.4% and came to CFAF 2,502 million at year end, compared to CFAF 2,063 million at 31 December 2006. These increases and overspending were caused by:

- *non-budgeted recruitments at the end of 2006 for the creation of the WESTERN UNION activity in January 2007;*
- *the application of the second part of the agreement signed with the Union Committee in June 2006;*
- *non-recurrent costs linked with the resignation of two Group managers and the retirement of three officers.*



LE RÉSULTAT

Marge
bancaire
+ 24 %

La marge bancaire nette portée à 6 752 millions de F CFA en décembre 2007, contre 5 444 millions de F CFA en décembre 2006, fait ressortir une progression de 24,0 %. Le coût des ressources s'élève de 29,3 %.

Le Produit Net Bancaire s'est renforcé de 18,7 %, grâce à la forte hausse de 24,0 % de la marge bancaire nette et de 10,6 % des commissions, passant ainsi de 8 572 millions de F CFA en décembre 2006 à 10 174 millions de F CFA en décembre 2007.

Les commissions sont en avance de 11,0 % sur le budget. Hormis les commissions sur le change, en retrait de 13,6 %, toutes les catégories de commissions ont contribué à cette performance.

Le résultat brut d'exploitation au 31 décembre 2007 est en avance sur le budget de 7,5 % et supérieur de 9,2 % au niveau enregistré à la même période de l'année précédente, soit 3 847 millions de F CFA contre 3 523 millions de F CFA au 31 décembre 2006.

Le résultat brut de l'exercice s'établit à 1 371 millions de F CFA. Après correction d'une dotation volontariste au FRBG, non prévue, de 280 millions de F CFA, celui-ci s'élève à 1 651 millions de F CFA, soit 97 % du budget 2007.

Résultat net
891
millions de F CFA

Le résultat net, après impôts sur les sociétés pour un montant de 480 millions de F CFA, s'affiche à 891 millions de F CFA. Sa nette augmentation met en évidence une inversion sensible de tendance que l'on constate par l'amélioration de la plupart des ratios de gestion propres au Groupe BANK OF AFRICA.

Au vu de ce bénéfice net et du report à nouveau antérieur, le Conseil d'Administration propose aux actionnaires :

- de doter la réserve légale à hauteur de **133 589 698 F CFA**, soit 15 % du bénéfice net de l'exercice ;
- de distribuer un dividende brut de **495 000 000 F CFA**, soit 15 % du capital social de 3,3 milliards de F CFA ;
- d'affecter le solde en report à nouveau, dont l'encours s'élèvera ainsi à 546 882 596 F CFA.

INCOME

The net banking margin grew by 24.0% in the year to 31 December 2007, coming to CFAF 6,752 million, compared to CFAF 5,444 million in December 2006. The cost of funding came to 29.3%.

Net banking income grew by 18.7%, driven by the strong rise (24.0%) in net banking margin and in commissions (10.6%), and amounted to CFAF 10,174 million in December 2007, compared to CFAF 8,572 million in December 2006.

Commissions were 11.0% over budget. Excluding exchange commissions, which fell by 13.6%, all categories of commission contributed to this performance.

At 31 December 2007, **gross operating income** was 7.5% higher than budgeted and 9.2% higher than at year end 2006, amounting to CFAF 3,847 million compared to CFAF 3,523 million last year.

Gross income for the year amounts to CFAF 1,371 million. After an unbudgeted, proactive allocation to the Fund for General Banking Risks of CFAF 280 million, it comes to CFAF 1,651 million, i.e. 97% of the budgeted figure.

Net income, after corporate income tax of CFAF 480 million, stands at CFAF 891 million. Its significant increase highlights the tangible reversal of the trend borne out by the improvement of most management ratios of the BANK OF AFRICA Group.

In the light of this net profit and the previous balance brought forward, the Board of Directors proposes:

- to place **CFAF 133,589,698**, or 15% of the net income for the financial year, into the Legal Reserve;
- to pay a gross dividend of **CFAF 495,000,000** or 15% of the share capital of CFAF 3.3 billion;
- to carry the remainder forward, in an amount of CFAF 546,882,596.

Rapport du Conseil d'Administration

En 2008, la poursuite de la politique actuelle, alliant à la fois rigueur, développement et professionnalisme, verra la BOA-MALI confirmer ses orientations, notamment en poursuivant l'extension de son réseau d'agences et en créant de nouveaux services et produits à destination de sa clientèle, dont certains sont déjà disponibles, tels les Prêts Immobiliers, les Terminaux de Paiement Electroniques (TPE) commerçants et les cartes de crédit prépayées.

Ces objectifs nécessiteront encore la forte mobilisation de l'ensemble du personnel de la Banque, que nous remercions et félicitons ici pour son engagement durant l'exercice écoulé.

Enfin, le Conseil d'Administration de la BANK OF AFRICA - MALI remercie bien entendu les fidèles actionnaires de la Banque pour leur soutien actif et leur confiance sans cesse renouvelée.

In 2008, BOA-MALI will pursue its current policy of rigour, expansion and professionalism, confirming its strategic orientations by continuing to expand its branch network and implementing new services and products on behalf of customers. A number of these are already available, such as mortgages, retail electronic payment terminals and prepaid credit cards.

Achieving our goals will require considerable dedication from all of the Bank's staff, whom we would like to thank and congratulate for their commitment during the past year.

Finally, the Board of Directors of BANK OF AFRICA - MALI would of course like to thank the Bank's loyal shareholders for their active support and their continued confidence.