



BANK OF AFRICA - MALI

RAPPORT ANNUEL 2007 ANNUAL REPORT



GRUPE BANK OF AFRICA

Sommaire

Table of contents

Introduction	
<i>Introduction</i>	
Banques et Filiales du Groupe en 2007	1
<i>Group Banks and Subsidiaries in 2007</i>	
Les points forts du Groupe	2
<i>Group strong points</i>	
Produits et Services disponibles	4
<i>(French only)</i>	
Le mot du Directeur Général	6-7
<i>Message from the Managing Director</i>	
Faits marquants	8
Chiffres-clés	9
<i>Key facts and figures</i>	
Conseil d'Administration, Capital	10
<i>Board of Directors, Capital</i>	
Engagements citoyens de la Banque	11
<i>(French only)</i>	
Rapport du Conseil d'Administration	12
<i>Board of Directors' report</i>	
Rapports des Commissaires aux Comptes	
Rapport Général	23
Rapport Spécial	29
<i>(French only)</i>	
Bilan et Compte de Résultat	31
<i>Balance sheet and Income statement</i>	
Résolutions	38
<i>Resolutions</i>	
Annexes	40
<i>(French only)</i>	



BANK OF AFRICA - MALI

La BOA-MALI représente le point de départ de la concrétisation d'un projet ambitieux, celui de fonder un groupe bancaire africain, indépendant des grands groupes internationaux, grâce à des capitaux privés africains, bien diversifiés. La BOA-MALI est en effet la plus ancienne entité du Groupe BANK OF AFRICA, et a été créée en 1982.

BANK OF AFRICA - MALI

BOA-MALI was the starting point for an ambitious project, the founding of an African banking group marking its independence from large international groups by using private, diversified African capital. BOA-MALI is the oldest member of the BANK OF AFRICA Group and was set up in 1982.

Cette année, les Rapports annuels du Groupe BANK OF AFRICA sont illustrés de photos ayant pour thème la nature.

Le continent africain offre une telle diversité, notamment climatique, géologique et biologique, que sa flore, sa faune et ses paysages, sont d'une extraordinaire richesse. Cultivée par l'homme, la terre donne le meilleur d'elle-même et là encore, chaque territoire a ses spécificités. Ces quelques images font état de cette magnifique variété.

The photography for this year's BANK OF AFRICA Group annual reports has taken the theme of nature, and illustrates the immense wealth of Africa's flora, fauna and landscapes, fashioned by the continent's extraordinary climatic, geological and biological diversity. It attempts, in these few images, to capture the wonderful variety of the land—a land which, when cultivated by men, gives the best of itself, in a thousand different ways depending on the region.

Banques et Filiales du Groupe en 2007

Group Banks and Subsidiaries in 2007

10 BANQUES COMMERCIALES		10 commercial Banks	
BOA-BENIN	9 ◆ Cotonou	8 ▲ Azové, Abomey-Calavi, Bohicon, Dassa-Zoumé, Djougou, Parakou, Porto-Novo, Ouando (Porto-Novo).	
BOA-BURKINA FASO	5 ◆ Ouagadougou	4 ▲ Bobo-Dioulasso, Fada, Koupéla, Pouytenga.	
BOA-CÔTE D'IVOIRE	8 ◆ Abidjan	1 ▲ San Pedro.	
BOA-KENYA	4 ◆ Nairobi	1 ▲ Mombasa.	
BOA-MADAGASCAR	13 ◆ Antananarivo	41 ▲ Réparties sur l'ensemble du territoire / <i>Spread over the whole country.</i>	
BOA-MALI	6 ◆ Bamako	4 ▲ Kayes, Koulikoro, Koutiala, Sikasso. 2 ▲ Morila (Sikasso), Sadiola (Kayes). 1 ● Paris.	
BOA-NIGER	4 ◆ Niamey	4 ▲ Agadez, Dosso, Maradi, Tillabéri.	
BOA-SÉNÉGAL	6 ◆ Dakar	1 ▲ Touba.	
BOA BANK-TANZANIA	4 ◆ Dar es Salaam		
BOA-UGANDA	5 ◆ Kampala	2 ▲ Jinja, Arua.	
GIE GROUPE BANK OF AFRICA	● Paris		
1 BANQUE DE L'HABITAT		1 Housing finance Bank	
BANQUE DE L'HABITAT DU BENIN	1 ◆ Cotonou		
3 SOCIÉTÉS DE CRÉDIT-BAIL		3 Lease finance companies	
ÉQUIPBAIL-BENIN	● Cotonou		
ÉQUIPBAIL-MADAGASCAR	● Antananarivo		
ÉQUIPBAIL-MALI	● Bamako		
1 SOCIÉTÉ DE BOURSE		1 Firm of stockbrokers	
ACTIBOURSE	● Cotonou	1 ● Abidjan : bureau de liaison / <i>Liaison office.</i>	
2 SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT		2 Investment companies	
AGORA	● Abidjan		
ATTICA	● Cotonou		
1 FILIALE INFORMATIQUE		1 Information Technology subsidiary	
AISSA	● Cotonou		

◆ Agences/Branches ▲ Agences régionales/Regional branches ▲ Bureau de proximité/Local branch
● Siège social/Head office ● Bureau de représentation/Representative office

Les points forts du Groupe

Qualité du service offert à la clientèle

Dynamisme et

Solidité financière et cohésion

Diversité

Expertise en ingénierie financière

UN RÉSEAU PUISSANT

- ± 2 000 personnes à votre service.
- Plus de 130 sites d'exploitation et de production dédiés, sur 11 pays, hors partenaires associés.
- Des participations importantes dans plusieurs sociétés d'assurance-vie.
- Un partenaire bancaire stratégique, la BMCE, seconde banque privée marocaine.
- Des partenaires institutionnels, comme : la PROPARGO, la SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INTERNATIONALE (SFI - GROUPE BANQUE MONDIALE), la BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD), la SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE POUR LE DÉVELOPPEMENT (FMO), AURÉOS EAST AFRICA FUND LLC et la COMPAGNIE BELGE D'INVESTISSEMENT POUR LES PAYS EN VOIE DE DÉVELOPPEMENT (BIO).

25 ANS DE DÉVELOPPEMENT CONTINU

- Plus de 500 000 comptes bancaires.
- Un parc de Guichets Automatiques Bancaires et de Terminaux de Paiement Électronique.

A strong network

- ± 2,000 people, at your service
- More than 130 dedicated operating and production sites in 11 countries, excluding affiliated partners.
- Major holding in several life insurance companies.
- A strategic banking partner, BMCE, Morocco's second-ranking private bank.
- Corporate partners, including: PROPARGO, INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC - WORLD BANK GROUP), WEST AFRICAN DEVELOPMENT BANK (BOAD), NETHERLANDS DEVELOPMENT FINANCE COMPANY (FMO), AUREOS EAST AFRICA FUND LLC, and BELGIUM INVESTMENT COMPANY FOR DEVELOPING COUNTRIES (BIO).

disponibilité des hommes du réseau des financements proposés

- Quality of customer service
- Dynamism and availability of staff
- Financial solidity and cohesion of the network
- Diversity, with a wide range of financing solutions
- Expertise in financial engineering

UNE OFFRE ÉTENDUE ET DIVERSIFIÉE

- Une gamme complète de produits bancaires et financiers.
- Une offre attractive en matière de contrats d'assurance-vie.
- Une ingénierie financière performante.

UNE EXPÉRIENCE AFRICAINE UNIQUE

- 25 ans d'expérience en Afrique.

CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE EN 2007

Group total turnover in 2007

± 200 millions €



Continuous growth for 25 years

- Over 500,000 bank accounts.
- A fleet of Automated Teller Machines and Electronic Payment Terminals.

A wide and varied offer

- Full range of banking and financial services.
- Attractive range of life insurance policies.
- Strong regional network.

Unique experience in Africa

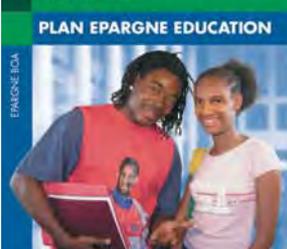
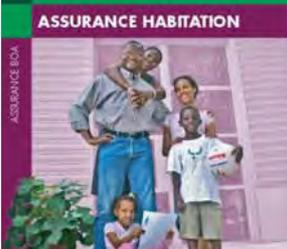
- 25 years' experience in Africa.

Produits et Services disponibles

RÉSEAU FRANCOPHONE BANK OF AFRICA

BOA-MALI

Assurances	Assurance Études		
	Assurance Prévoyance		
	Assurance Retraite		
Comptes	Compte à Vue	"Compte Particulier"	●
	Compte Devises		
	Compte Elite	"Compte VIP"	●
	Compte Jeunes		
Epargne	Bons de Caisse		
	Bons du Trésor par Adjudication		
	Compte Épargne		●
	Compte Épargne Elite		
	Dépôt à Terme		●
	Plan Epargne Éducation		
	Plan Epargne Logement		
Monétique	Plan Epargne Pèlerinage		
	Carte SÉSAME		●
	Carte VISA LIBRA		●
	Carte VISA PROXIMA		●
	Carte VISA Prépayée TUCANA		●
Multimédia	Cash Advance MASTERCARD		
	B-Phone - B-SMS		
Prêts	B-Web		●
	Avance		
	Avance Tabaski		
	Découvert Autorisé		●
	Microfinance		
	Prêt Collectif		
	Prêt Consommation		●
	Prêt Équipement		●
	Prêt Événements Familiaux		
	Prêt Habitation		
	Prêt Immobilier		●
	Prêt Informatique		
	Prêt Personnel		
	Prêt Première Installation		
	Prêt Rechargeable		
Prêt Scolarité			
Prêt Véhicule		●	
Services aux entreprises	Large choix de produits et services à destination des grandes entreprises, PME/PMI, associations, institutions et des professions libérales.		
Transferts et change	Change Manuel		●
	Chèques de Voyage		
	Transfert Flash		●
	Western Union		●
Services Associés	Chèque de Banque		●
	Recharge de Téléphone Électronique		



Rapport Annuel Activité 2007

Annual Report 2007



*Troupeau de zebus à Echagh, au Nord de Gao.
Herd of zebus in the Echagh region, north of Gao.
© C & B Desjeux*

Le mot du Directeur Général



Fleur de manguier / Mango flowers. © C & B Desjeux



L'exercice 2007 se termine pour la BANK OF AFRICA - MALI (BOA-MALI) par une nette croissance de ses ressources et de ses crédits à la clientèle, qui ont permis une évolution du total de son bilan de 24,9 %, qui atteint 125,5 milliards de F CFA au 31 décembre 2007.

Cette évolution notable s'est réalisée dans un environnement économique très fragilisé par des chocs économiques et financiers exogènes, comme la baisse des cours du coton, le renchérissement du coût du pétrole et le renforcement de la parité dollar US / Franc CFA.

L'activité générale, grâce à une progression du Produit Net Bancaire (PNB) de 18,7 %, s'est soldée par un Résultat Brut d'Exploitation de 3,85 milliards de F CFA, en hausse de 10,9 % par rapport à l'exercice précédent.

Cette évolution résulte de la productivité des nouveaux crédits, mais également de la bonne tenue des commissions perçues, notamment grâce au développement de nouvelles activités telles que WESTERN UNION ou les cartes bancaires VISA.

Fiscal year 2007 closed with BANK OF AFRICA - MALI (BOA-MALI) posting a clear rise in deposits and customer credit resulting in a 24.9% growth in assets, which reached CFAF 125.5 billion at 31 December 2007.

This significant increase was achieved in an economic environment that was seriously weakened by external economic and financial factors, including the falling price of cotton, the hike in oil prices and the fortified parity between the CFA Franc and the dollar.

Thanks to an 18.7% increase in the net banking income, general business produced a gross operating profit of CFAF 3.85 billion, up 10.9% on the previous year.

This increase can be attributed to the profitability of new loans and to the healthy performance of commissions received, in particular via the development of new activities such as WESTERN UNION and VISA credit cards.

Message from the Managing Director

L'assainissement du portefeuille, achevé depuis 2006, couplé à une bonne maîtrise de la qualité de nos risques, ont permis de réduire nos provisions pour créances douteuses et litigieuses de près de 1,2 milliard de F CFA par rapport à 2006, tout en améliorant le taux de couverture de celles-ci, qui passe de 80,7 % en 2006 à 92,5 % à fin 2007.

Le résultat net après impôts ressort à 891 millions de F CFA, en augmentation de près de 90,4 %.

Ces résultats encourageants permettent donc à la BOA-MALI d'envisager l'exercice 2008 avec confiance et sérénité, sans pour autant relâcher les efforts indispensables à la consolidation de ces performances.

Celles-ci devront en conséquence être confirmées et renforcées en 2008, en particulier grâce à la poursuite du développement de notre réseau d'agences et au lancement de produits nouveaux et innovants.

Enfin, il convient d'adresser tous nos remerciements à l'ensemble des équipes de la BOA-MALI, pour leur constance, leur rigueur et leur engagement au service de nos clients.

Christophe LASSUS-LALANNE
Directeur Général

The reorganisation of our portfolio, which was completed in 2006, combined with a tighter control of our risks, enabled us to reduce our provisions for doubtful and litigious debts by almost CFAF 1.2 billion compared with 2006, whilst improving their rate of coverage from 80.7% in 2006 to 92.5% at end 2007.

Net income after tax amounted to CFAF 891 million, showing an increase of nearly 90.4%.

These very encouraging results mean that BOA-MALI can approach 2008 with poise and confidence, without however slackening its crucial effort to consolidate its performance.

This effort must be pursued and reinforced in 2008, by continuing to expand our branch network and launching new and innovative products.

Last, but not least, I would like to thank all the BOA-MALI teams for their dependability, exactitude and commitment to our customers.

Christophe LASSUS-LALANNE
Managing Director



FÉVRIER

- Lancement d'une activité « Prêts Immobiliers ».

MARS

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

MAI

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

JUIN

- Contraction d'un emprunt de 2 milliards de F CFA auprès du FMO à 7 ans pour le financement de l'activité « Prêts Immobiliers ».

JUILLET

- Mise en place par Shore Bank International d'une assistance technique pour une période de deux ans, dans le cadre d'un programme de la Banque Mondiale portant sur le financement des investissements des PME / PMI au Mali.

SEPTEMBRE

- Octroi d'un emprunt subordonné à moyen terme par le FMO, d'un montant de 1,5 milliard de F CFA.

NOVEMBRE

- Création d'un Service « Marketing et Communication ».
- Lancement des travaux de rénovation de l'Agence de Kayes.

DÉCEMBRE

- Augmentation du capital social de la Banque, celui-ci passant de 3 à 3,3 milliards F CFA par incorporation de réserves.
- Nomination d'un Directeur Général Adjoint.

FEBRUARY

- Launch of a Mortgage product.

MARCH

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

MAY

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

JUNE

- Seven-year loan of CFA 2 billion from FMO to finance the Mortgage product.

JULY

- Two-year technical assistance scheme introduced by Shore Bank International as part of a World Bank programme aimed at financing investments for small- and medium-sized businesses in Mali.

SEPTEMBER

- Grant of a medium-term subordinated loan of CFA 1.5 billion by FMO.

NOVEMBER

- Creation of a new Marketing and Communications department.
- Start of renovation work in the Kayes Branch.

DECEMBER

- Share capital increase from CFA 3 billion to CFA 3.3 billion.
- Appointment of a new Deputy Managing Director.



Fleuve Niger, lac Débo, pirogues. / Dugout canoes in Lake Débo, on the Niger river. © C & B Desjeux

Activité

Dépôts clientèle *	99 807
Créances clientèle *	74 797

Résultat

Produit Net Bancaire *	10 175
Charges de fonctionnement *	5 521
Résultat Brut d'Exploitation *	3 846
Résultat Net *	891
Coefficient d'Exploitation (%)	62,20

Structure

Total Bilan *	125 522
Fonds Propres après répartition *	7 496
Fonds Propres/Total Bilan (%)	5,97
Effectif moyen pendant l'exercice	194

Au 31/12/2007

(*) En millions de F CFA

Activity

Deposits *	99,807
Loans *	74,797

Income

Operating income *	10,175
Operating expenses *	5,521
Gross operating profit *	3,846
Net income *	891
Operating ratio (%)	62.20

Structure

Total Assets *	125,522
Shareholders' equity after distribution *	7,496
Shareholders' equity /Total assets (%)	5.97
Average number of employees	194

On 31/12/2007

(*) In CFAF millions

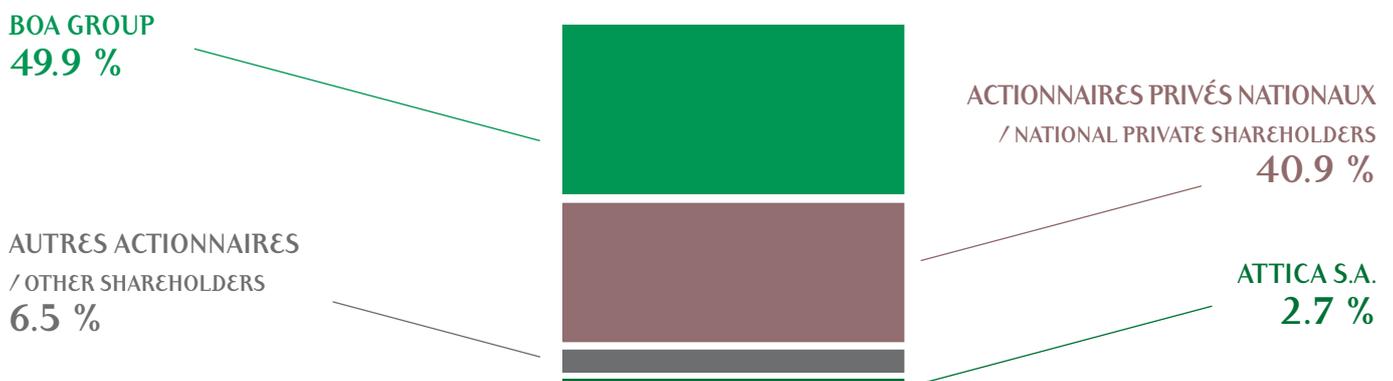
Le Conseil d'Administration, de 11 membres, est actuellement composé comme suit :
The Board of Directors is at present made up of the following 11 members:

- Boureima SYLLA, Président / Chairman
- Mamadou Amadou AW
- Paul DERREUMAUX
- Mossadeck BALLY
- Dama SOUKOUNA
- Alpha Hampaté GAMBY
- Tidiani KOUMA
- Ernest RICHARD
- Francis SUEUR
- Abdourahmane DIOUF
- Mamadou MAIGA

Capital

Capital

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



Engagements citoyens de la Banque

Au cours de l'année 2007, la BANK OF AFRICA - MALI (BOA-MALI) a contribué à la réalisation d'actions sociales, culturelles et économiques.

Ses contributions se sont caractérisées, entre autres, par des dons et subventions à différentes institutions, écoles et associations menant des actions en faveur de l'éducation, de la lutte contre la pauvreté et de l'amélioration de l'environnement sanitaire et social.

- La BOA-MALI a accordé en mars 2007 un budget à son personnel féminin, lui permettant ainsi de faire imprimer des vêtements et des slogans à l'occasion de la journée de la femme, le 8 mars.
- Des dons ont été faits à différentes écoles parmi lesquelles :
 - ⇒ les écoles Meli-Melo, Sainte-Thérèse, Castors, etc...
 - ⇒ l'école HETEC (Hautes Etudes Technologiques et Commerciales), avec laquelle une convention de partenariat a été signée, offrant chaque année à 6 étudiants la possibilité d'effectuer un stage au sein de notre Banque en vue de la préparation de leur mémoire de fin d'année. Une conférence-débat a également été animée dans cette école sur le thème suivant : « le rôle des banques dans le financement des entreprises ».
- La BOA-MALI a soutenu financièrement et matériellement plusieurs associations de lutte contre la pauvreté et d'amélioration des conditions de vie et d'hygiène des populations (LION'S CLUB, Association des Veuves et Orphelins du Mali, Association Malienne de Lutte contre le diabète, SOS Village d'enfants, etc...).
- La Banque s'est engagée, tant par une importante contribution financière que par une participation opérationnelle, auprès de la Foire Régionale du Développement, initiative menée par la Banque Mondiale pour promouvoir l'entrepreneuriat national et régional.
- Ces différentes actions directes ont été complétées par une adhésion à la Fondation BANK OF AFRICA (Fondation BOA) et par une première dotation annuelle à celle-ci. La Fondation BOA intervient désormais, tant au Mali que dans la plupart des pays où est implanté le Groupe BANK OF AFRICA, sous forme d'actions dans les domaines de l'éducation, de la santé, de la culture et des œuvres sociales. Grâce à cette présence au sein de la Fondation, la BOA-MALI sera en mesure de développer sensiblement ses initiatives dans ces domaines à compter de 2008.
- Les engagements citoyens ont également concerné l'activité propre de la Banque qui, par la mise en place de son programme de financement immobilier, a permis en 2007 à 107 salariés d'acquérir un logement, et à plusieurs partenaires sociaux d'obtenir des financements pour la réalisation de logements sociaux.



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

*Economic & financial trends
during fiscal year 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.

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.

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

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

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.

*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.*

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

***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.

Rapports des Commissaires aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2007



Ancien habitat théléme du pays dogon, environs de Sangha. / Théléme dwellings in Dogon Country, near Sangha. © C & B Desjeux

Rapport Général des Commissaires aux Comptes

I. MÉTHODOLOGIE

1.1 ÉVALUATION DES PRINCIPES COMPTABLES

Les principes comptables ont été appliqués dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices ;

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Nous présentons ci-après quelques-uns des principes comptables significatifs suivis par la Banque pour assister le lecteur dans l'évaluation des états financiers et autres informations contenues dans le présent rapport.

• La continuité d'exploitation

Les états financiers au 31 décembre 2007 reflètent la situation patrimoniale de la BOA-MALI et les opérations relatives à ses activités du 1^{er} janvier au 31 décembre 2007 suivant le principe de continuité de l'exploitation.

• Le principe de permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation des éléments d'Actif et de Passif n'ont pas été modifiées au cours de l'exercice. Nos contrôles n'ont révélé aucun changement dans l'application de ce principe.

Rapports des Commissaires aux Comptes

• Le principe de spécialisation des exercices

Les produits et les charges ont été comptabilisés au fur et à mesure de leur acquisition ou leur engagement et enregistrés dans les états financiers de la période concernée. Des comptes de régularisation ont été servis afin de rattacher à l'exercice les charges et les produits qui les concernent effectivement, et ceux-là seulement.

• Le principe de prudence

Les états financiers sont établis dans le respect de la règle de prudence, des obligations de régularité, de sincérité et de transparence inhérentes à la tenue, au contrôle, à la présentation et à la communication des informations qu'ils reprennent.

• Le principe de coût historique

Par application de la convention du coût historique, les actifs de la Banque figurent au bilan à leurs valeurs historiques.

1.2. CONTROLES ET VÉRIFICATIONS EFFECTUÉES

Afin de formuler une opinion motivée sur la régularité, la sincérité (et l'image fidèle) des informations financières qui nous ont été communiquées, nous avons adopté la démarche suivante :

- phase préliminaire : prise de connaissance de la structure et analyse documentaire ;
- appréciation du contrôle interne et analyse préalable des données exceptionnelles ;
- contrôle des comptes, des situations comptables et financières de l'exercice audité.

1.2.1. Analyse documentaire

Cette phase permet de comprendre le contexte général, d'évaluer les risques dus à l'ensemble des activités, aux caractéristiques générales et spécifiques de la Banque et d'identifier les transactions significatives.

Elle a donc pour principale fonction de :

- prendre connaissance de la structure juridique de la société ;
- décrire et analyser l'organisation : organigramme, répartition des tâches ;
- identifier et cerner l'importance des flux concernés et leur méthode de traitement ;
- prendre connaissance des procédures bancaires, administratives et comptables ;
- analyser les règles et les méthodes comptables utilisées ;
- intégrer les derniers événements ayant une incidence possible sur la mission de commissariat aux comptes.

1.2.2. Appréciation du contrôle interne et analyse préalable des données exceptionnelles

L'appréciation du contrôle interne permet de comprendre les systèmes de production de l'information financière et d'identifier les risques liés à leur conception et leur fonctionnement. Les objectifs du contrôle interne sont notamment d'assurer la sécurité des opérations, des valeurs et des personnes, de promouvoir l'efficacité et la qualité des services, d'assurer la fiabilité et l'exhaustivité des informations et d'assurer le respect des objectifs de la direction.

Dans ce cadre, nous avons vérifié notamment que les procédures mises en place sont adéquates pour assurer :

- le respect des règles prudentielles ;
- l'exhaustivité de l'enregistrement des opérations ;
- le correct enregistrement des opérations.

Les risques bancaires sont de divers ordres :

- le risque de crédit et de contrepartie : c'est le risque de défaillance totale ou partielle de la contre partie avec laquelle les engagements de bilan ou hors bilan ont été effectués par la Banque ;
- le risque d'illiquidité ou risque de transformation (ne pas trouver à l'échéance les fonds pour faire face à ses engagements), ce risque est contrôlé à travers le ratio de liquidité et celui de couverture des emplois à moyen et long terme par des ressources stables ;
- le risque sur les taux d'intérêts, lié à une augmentation possible des taux d'intérêts créditeurs sur le taux d'intérêts débiteurs, il est jugulé en s'assurant que les emplois à taux fixes sont adossés à des ressources à taux fixes et les emplois à taux variables à des ressources à taux variables ;
- le risque de change, il est suivi par une comptabilisation de devises ; il est couvert en constituant des provisions, par des ventes et achats à terme ou par la réalisation d'options d'achats ou de ventes ;
- le risque de patrimoine, lié aux agressions externes sous forme de hold-up et de fraudes sur les moyens de paiement (SWIFT, TELEX, Cartes) ;
- le risque administratif et comptable, lié à des erreurs, négligences et fraudes ;
- le risque informatique, lié au fonctionnement du système informatique (hard ou soft) ou au risque de fraudes sur le système informatique.

La maîtrise des risques bancaires est correctement assurée par le contrôle interne et le gestionnaire de risques.

1.2.3. Contrôle des situations bancaires et financières, et des comptes de l'exercice audité

L'appréciation du contrôle interne permet de comprendre les systèmes de production de l'information financière et d'identifier les risques liés à leur conception et leur fonctionnement. Les objectifs du contrôle interne sont notamment d'assurer la sécurité des opérations, des valeurs et des personnes, de promouvoir l'efficacité et la qualité des services, d'assurer la fiabilité et l'exhaustivité des informations et d'assurer le respect des objectifs de la direction.

En fonction de la connaissance des forces et des faiblesses du contrôle interne et de l'origine des informations significatives, il a été procédé à un programme adapté de contrôle des comptes ayant pour objectif de nous permettre de nous assurer de la validité des comptes sur lesquels le rapport est émis.

Les informations nécessaires ont été collectées suivant les procédures suivantes :

- demandes de confirmation directe :

Cette procédure a été appliquée pour les comptes de tiers tels que les clients ou les banques afin de vérifier la concordance des comptes et de détecter toute erreur ou omission d'enregistrement.

- contrôles des comptes et documents de synthèse :

Cette phase de travaux a compris un examen approfondi des Documents des Établissements de Crédit (DEC), des comptes de trésorerie et de clientèle et des comptes généraux. Le contrôle a porté également sur les documents de synthèse destinés à la Banque Centrale des États de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO) et à la Commission Bancaire de l'UEMOA (différents DEC) ainsi qu'à l'Administration Fiscale et autres services sociaux.

⇒ Pour les comptes de trésorerie, un contrôle exhaustif des relevés bancaires, et un inventaire physique des espèces ont été effectués.

⇒ Pour les comptes de clientèle, un contrôle par sondage des principaux comptes débiteurs, des accords de crédit et des comptes en souffrance a été réalisé. La procédure des engagements a été vérifiée par sondage.

Rapports des Commissaires aux Comptes

⇒ Pour les comptes de bilan, nous avons vérifié qu'il n'y avait pas eu compensation entre des postes d'actif et de passif.

⇒ Une vérification par sondage des opérations financières avec les pièces justificatives, écrites ou autres (contrats, factures, pièces comptables, etc.) a été opérée, afin de nous assurer de la réalité et de l'exactitude des opérations, de leur enregistrement complet et régulier dans les livres comptables et de leur restitution sur les états financiers. Les déclarations fiscales et sociales ont été vérifiées par grandes masses.

II. ANALYSE DES RATIOS PRUDENTIELS

Nous avons examiné le respect par la BANK OF AFRICA - MALI (BOA-MALI) des ratios prudentiels édictés par la BCEAO.

La situation de la BOA-MALI, au regard de la réglementation prudentielle en vigueur, est la suivante au 31 décembre 2007 :

En millions de F CFA

Ratios	Norme	BOA-MALI	Respect
REPRÉSENTATION DU CAPITAL SOCIAL MINIMUM	1 000	3 300	OUI
FONDS PROPRES EFFECTIFS SUR RISQUES	Min 8 %	12,67 %	OUI
DIVISION DES RISQUES			
- ENGAGEMENTS SUR UNE MÊME SIGNATURE	Max 75 % FPE	73,33 %	OUI
- TOTAL DES ENGAGEMENTS SUPÉRIEURS OU ÉGAUX À 25 % DES FPE	Max 8* FPE	2,39*FPE	OUI
LIMITATIONS DES PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES AUTRES QUE LES BANQUES, LES ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS ET LES SOCIÉTÉS IMMOBILIÈRES AU REGARD :			
- DU CAPITAL DES SOCIÉTÉS ÉMETTRICES	MAX 25% DU CAP de la Ste émettrice	ACTIBOURSE 15 % du capital	OUI
- DES FONDS PROPRES DE BASE	Max 15 % FPB	AGORA 2,8 % FPB	
LIMITATIONS DES IMMOBILISATIONS ET PARTICIPATIONS	Max 100 % FPE	87,12 %	OUI
LIMITATIONS DES IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION ET DES PARTICIPATIONS DANS LES SOCIÉTÉS IMMOBILIÈRES	Max 15 % FPB	41,39 %	NON
ENGAGEMENTS DES PRINCIPAUX ACTIONNAIRES, DES DIRIGEANTS ET DU PERSONNEL	Max 20 % FPE	17,04 %	OUI
COEFFICIENT DE LIQUIDITÉ	Min 75 %	93,18 %	OUI
COUVERTURE DES EMPLOIS À MOYEN ET LONG TERME	Min 75 %	85,76 %	OUI
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE	Min 60 %	0,80 %	NON

OUI : Respecte la norme - NON : Ne respecte pas la norme

A l'issue de nos contrôles, les ratios suivants ne respectent pas les normes requises par la BCEAO.

Il s'agit :

- du ratio de limitation des immobilisations hors exploitation et des participations dans les sociétés immobilières.

Le ratio de limitation des immobilisations hors exploitation et des participations dans les sociétés immobilières est de 41,39 % des fonds propres bruts par rapport à un maximum de 15 %.

- du ratio de structure du portefeuille.

Le ratio de structure du portefeuille est de 0,80 % des crédits bruts par rapport à une norme minimum de 60 %.

III. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

3.1. OPINION

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Nous estimons que nos investigations fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après :

Sur la base des contrôles effectués, nous certifions que les comptes annuels tels que présentés en annexe et qui font apparaître :

- UN TOTAL BILAN	F CFA	125 521 855 865
- UN RÉSULTAT BÉNÉFICIAIRE NET	F CFA	890 597 984
- UN TOTAL D'ENGAGEMENTS HORS BILAN DONNÉS	F CFA	15 262 258 548
- UN TOTAL D'ENGAGEMENTS HORS BILAN REÇUS	F CFA	75 548 954 829

sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société à la fin de cet exercice.

Rapports des Commissaires aux Comptes

3.2. VÉRIFICATIONS ET INFORMATIONS SPÉCIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la circulaire n° 11-2001/CB du 09 janvier 2001 portant sur l'exercice du commissariat aux comptes au sein des banques et établissements financiers.

Les engagements directs et indirects des personnes participants à la direction, à l'administration, à la gérance, au contrôle ou au fonctionnement des banques ont fait l'objet d'une analyse spécifique visant à nous assurer du respect des prescriptions de l'article 35 de la loi portant réglementation bancaire. Ces contrôles n'ont pas révélé d'anomalie particulière.

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

Veillez agréer, Mesdames, Messieurs les actionnaires, l'expression de nos sentiments les plus respectueux.

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Bamako, le 15 avril 2008

Pour SARECI - SARL

Pour EGCC International

Le Gérant

Le Gérant

Bourahima SIBY

Expert comptable diplômé
Commissaire aux Comptes

Serge LEPOULTIER

Expert comptable diplômé
Commissaire aux Comptes

Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

Conformément aux dispositions des articles 438 et suivants de l'Acte Uniforme OHADA portant sur le Droit des Sociétés Commerciales et du Groupement d'Intérêt Économique, toute convention entre une société anonyme et l'un de ses Administrateurs, Directeurs Généraux, ou Directeurs Généraux adjoints doit être soumise à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration.

Il en 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 l'autorisation préalable du Conseil d'Administration, les conventions intervenant entre une société et une entreprise ou une personne morale, si l'un de ses 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.

Le Président du Conseil d'Administration ou le Président Directeur Général avise le Commissaire aux Comptes dans un 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.

Les conventions suivantes ont été portées à notre connaissance :

- **Un avenant au contrat d'assistance technique initial avec AFH-SERVICES** ayant pour objet la modification de sa durée et de ses modalités de renouvellement. Conformément à la décision du Conseil d'Administration de la BOA-MALI du 05 mai 2007, la durée du Contrat d'Assistance Technique est fixée à dix (10) ans.

La convention ne précise pas les honoraires relatifs aux prestations des autres personnels détachés permanents à la banque autres que le Directeur Général.

- **Une convention d'Assistance Technique avec AGORA MALI SA** suite à la décision du Conseil d'Administration du 05 mai 2007 de la BOA-MALI, de transférer pour optimisation fiscale, à la société AGORA MALI le contrat d'assistance technique initial entre la BOA-MALI et la société AFH-SERVICES à l'exception des clauses relatives à la mise à disposition du Directeur Général et des autres détachés permanents.

Le montant Hors Taxes des sommes facturées durant l'exercice clos le 31 décembre 2007 au titre de l'assistance technique d'AGORA MALI SA s'élève à 176 737 774 F CFA.

Rapports des Commissaires aux Comptes

Ces conventions réglementées ont été autorisées par le Conseil d'Administration.

Les prêts aux Administrateurs n'ont pas fait l'objet de convention réglementée (convention autorisée par les membres du Conseil d'Administration conformément aux dispositions de l'article 35 de la loi bancaire et à l'article 438 de l'Acte Uniforme de l'OHADA relatif au Droit des Sociétés Commerciales et GIE).

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Bamako, le 15 avril 2008

Pour SARECI - SARL

Pour EGCC International

Le Gérant

Le Gérant

Bourahima SIBY

Expert comptable diplômé
Commissaire aux Comptes

Serge LEPOULTIER

Expert comptable diplômé
Commissaire aux Comptes

Bilan / Compte de Résultat / Résolutions

Balance Sheet / Income Statement / Resolutions



*Maraichage à Segou-Koro village Bamanan, sur les bords du fleuve Niger.
Market gardening in the Bamanan village of Segou-Koro, on the banks of the Niger river.
© C & B Desjeux*

Bilan Comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

Actif / Assets	Exercice / Fiscal year 2006	Exercice / Fiscal year 2007
CAISSE / CASH	3 215 545 263	4 100 041 433
CRÉANCES INTERBANCAIRES / INTERBANK PLACEMENTS	26 198 181 680	30 914 883 962
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	19 543 097 900	16 841 675 280
• BANQUE CENTRALE / CENTRAL BANKS	6 762 419 529	7 467 177 291
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	0	0
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	12 780 678 371	9 374 497 989
• À TERME / TERM DEPOSITS	6 655 083 780	14 073 208 682
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' LOANS	52 213 023 418	74 796 700 829
• PORTEFEUILLE D'EFFETS COMMERCIAUX / PORTFOLIO OF DISCOUNTED BILLS	4 516 388 091	3 628 825 699
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT	0	0
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	4 516 388 091	3 628 825 699
• AUTRES CONCOURS À LA CLIENTÈLE / OTHER CUSTOMER CREDIT FACILITIES	37 396 437 613	56 341 680 958
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT	0	57 807 181
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	37 396 437 613	56 283 873 777
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS / ORDINARY DEBTOR ACCOUNTS	10 300 197 714	14 826 194 172
• AFFACTURAGE / FACTORING	0	0
TITRES DE PLACEMENT / CURRENT SECURITIES	2 453 362 715	3 355 634 500
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES / INVESTMENTS IN ASSOCIATES	724 297 742	609 297 742
CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES / LEASING & RELATED OPERATIONS	0	0
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN EQUIVALENCE / FINANCIAL INVESTMENTS AT EQUITY VALUE	0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES / INTANGIBLE ASSETS	267 404 296	238 264 817
IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS	7 389 900 865	7 212 569 213
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS / SHAREHOLDERS & ASSOCIATES	0	0
AUTRES ACTIFS / OTHER ASSETS	7 077 760 557	3 154 334 001
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	972 138 691	1 140 129 368
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
TOTAL DE L'ACTIF / TOTAL ASSETS	100 511 615 227	125 521 855 865

Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	Exercice / Fiscal year 2006	Exercice / Fiscal year 2007
ENGAGEMENTS DONNÉS / COMMITMENTS GIVEN	12 715 522 680	15 262 258 548
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	2 591 503 190	3 062 797 155
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / TO CREDIT INSTITUTIONS	0	0
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE / TO CUSTOMERS	2 591 503 190	3 062 797 155
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES GIVEN	10 124 019 490	12 199 461 393
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / ON BEHALF OF CREDIT INSTITUTIONS	0	0
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE / ON BEHALF OF CUSTOMERS	10 124 019 490	12 199 461 393
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY	0	0

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

Passif / Liabilities

	Exercice / Fiscal year 2006	Exercice / Fiscal year 2007
DETTES INTERBANCAIRES / INTERBANK LIABILITIES	7 118 499 880	12 446 260 958
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	4 059 771 075	5 872 474 483
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	0	0
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	4 059 771 075	5 872 474 483
• À TERME / TERM DEPOSITS	3 058 728 805	6 573 786 475
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' DEPOSITS	82 401 598 045	99 807 081 139
• COMPTES D'ÉPARGNE À VUE / SAVINGS DEPOSIT ACCOUNTS	21 163 387 245	23 898 973 655
• COMPTES D'ÉPARGNE À TERME / TIME DEPOSIT ACCOUNTS	0	0
• BONS DE CAISSE / SHORT-TERM BORROWINGS	0	0
• AUTRES DETTES À VUE / OTHER DEMAND DEPOSITS	49 474 849 988	59 309 185 570
• AUTRES DETTES À TERME / OTHER TIME DEPOSIT ACCOUNTS	11 763 360 812	16 598 921 914
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / DEBTS EVIDENCED BY SECURITIES	2 330 450 000	1 864 360 000
AUTRES PASSIFS / OTHER LIABILITIES	2 442 032 243	2 126 175 972
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	759 202 966	1 129 078 814
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL	0	0
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES / RESERVES FOR CONTINGENCIES & LOSSES	139 417 206	157 886 111
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES / STATUTORY PROVISIONS	0	0
EMPRUNTS & TITRES SUBORDONNÉS / SUBORDINATED LOANS & SECURITIES	0	1 500 000 000
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT / INVESTMENT SUBSIDIES	0	0
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS	0	580 000 000
CAPITAL / CAPITAL	3 000 000 000	3 300 000 000
PRIMES LIÉES AU CAPITAL / SHARE PREMIUMS	0	0
RÉSERVES / RESERVES	1 665 814 926	1 436 040 577
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION / REVALUATION DIFFERENCES	0	0
REPORT À NOUVEAU (+/-) / RETAINED EARNINGS (+/-)	186 428 956	284 374 310
RÉSULTAT DE L'EXERCICE / NET INCOME	468 171 005	890 597 984
TOTAL DU PASSIF / TOTAL LIABILITIES	100 511 615 227	125 521 855 865

Hors Bilan / Off-Balance-Sheet

	Exercice / Fiscal year 2006	Exercice / Fiscal year 2007
ENGAGEMENTS REÇUS / COMMITMENTS RECEIVED	51 053 063 070	75 548 954 829
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	11 675 634 273	12 009 634 273
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	11 675 634 273	12 009 634 273
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS	0	0
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES RECEIVED	39 377 428 797	63 539 320 556
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	0	0
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS	39 377 428 797	63 539 320 556
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY	0	0

Résultat Comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

Charges / Expenses	Exercice / Fiscal year 2006	Exercice / Fiscal year 2007
INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / INTEREST & RELATED EXPENSES	1 446 118 505	1 922 822 129
• SUR DETTES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK DEBTS	360 941 700	481 123 731
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' DEBTS	1 085 176 805	1 213 607 540
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / ON SECURITIES	0	175 492 469
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES	0	52 598 389
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES / EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS		
COMMISSIONS / COMMISSION		
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / EXPENSES ON FINANCIAL OPERATIONS	691 468 855	359 975 421
• CHARGES SUR TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT EXPENSES	0	0
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / FOREIGN EXCHANGE EXPENSES	471 029 622	228 708 466
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTION EXPENSES	220 439 233	131 266 955
CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER BANK OPERATING EXPENSES	61 581 000	107 838 808
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING EXPENSES	4 470 729 494	5 520 507 656
• FRAIS DE PERSONNEL / PERSONNEL COSTS	2 062 450 317	2 502 544 054
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX / OTHER GENERAL EXPENSES	2 408 279 177	3 017 963 602
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
/ DEPRECIATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	632 941 744	808 633 225
SOLDE EN PERTE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN		
/ DEFICIT ON CORRECTIONS TO SECURITIES, LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET	2 701 226 382	1 515 917 362
EXCÉDENT DES DOTATIONS SUR LES REPRISES DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX		
/ EXCESS OF PROVISIONS OVER FUNDS RECOVERED FOR GENERAL BANKING RISKS	0	580 000 000
CHARGES EXCEPTIONNELLES / EXCEPTIONAL EXPENSES	121 339 219	254 775 976
PERTES SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / LOSSES FROM PREVIOUS YEARS	505 941 566	548 378 139
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES / CORPORATE INCOME TAX	252 092 079	479 552 761
RÉSULTAT / RESULT	468 171 005	890 597 984
TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES	11 351 609 849	12 988 999 461

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

Produits / Income	Exercice / Fiscal year 2006	Exercice / Fiscal year 2007
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / INTEREST AND RELATED INCOME	6 716 874 434	8 427 276 918
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LOANS	747 258 566	1 021 720 114
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' LOANS	5 599 806 607	6 884 019 248
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT / ON SECURITIES	0	0
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / OTHER INTEREST & RELATED INCOME	369 809 261	521 537 556
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES / INCOME FROM LEASING & RELATED OPERATIONS	0	0
COMMISSIONS / COMMISSION	997 025 717	1 138 839 413
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / INCOME FROM FINANCIAL TRANSACTIONS	2 597 214 180	2 312 605 010
• PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT / INCOME FROM CURRENT SECURITIES	184 052 968	195 075 054
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS / DIVIDENDS AND RELATED INCOME	102 574 064	77 670 000
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / INCOME FROM FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	1 611 120 430	1 214 183 688
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / INCOME FROM OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	699 466 718	825 676 268
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	341 826 346	549 672 354
PRODUITS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING INCOME	118 727 738	136 878 707
REPRISE D'AMORTISSEMENTS ET DE PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
<i>/ RECOVERY OF DEPRECIATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS</i>	54 584 247	428 583
SOLDE EN BÉNÉFICE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN		
<i>/ SURPLUS ON CORRECTIONS TO VALUE OF LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET ITEMS</i>	0	0
EXCÉDENT DES REPRISES SUR LES DOTATIONS DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX		
<i>/ SURPLUS RECOVERED ON PROVISION OF FUNDS FOR GENERAL BANKING RISKS</i>	0	0
PRODUITS EXCEPTIONNELS / EXCEPTIONAL INCOME	408 614 024	306 126 415
PRODUITS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS	116 743 163	117 172 061
PERTES / LOSS	0	0
TOTAL DES PRODUITS / TOTAL INCOME	11 351 609 849	12 988 999 461

Résultat Comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

Produits & Charges	Exercice 2006	Exercice 2007
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	6 716 874 434	8 427 276 918
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	747 258 566	1 021 720 114
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	5 599 806 607	6 884 019 248
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT	0	0
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	369 809 261	521 537 556
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES	0	0
INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	1 446 118 505	1 922 822 129
• SUR DETTES INTERBANCAIRES	360 941 700	481 123 731
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	1 085 176 805	1 213 607 540
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	0	175 492 469
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	0	52 598 389
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
MARGE D'INTÉRÊT	5 270 755 929	6 504 454 789
PRODUITS DE COMMISSIONS	997 025 717	1 138 839 413
CHARGES DE COMMISSIONS	0	0
RÉSULTAT NET DES COMMISSIONS	997 025 717	1 138 839 413
RÉSULTATS NETS SUR		
• OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT	184 052 968	195 075 054
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS	102 574 064	77 670 000
• OPÉRATIONS DE CHANGE	1 140 090 808	985 475 222
• OPÉRATIONS DE HORS BILAN	479 027 485	694 409 313
RÉSULTAT NET OPÉRATIONS FINANCIÈRES	1 905 745 325	1 952 629 589
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	460 554 084	549 672 354
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	61 581 000	107 838 808
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	0	136 878 707
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	0	0
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION	4 470 729 494	5 520 507 656
• FRAIS DE PERSONNEL	2 062 450 317	2 502 544 054
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	2 408 279 177	3 017 963 602
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	632 941 744	808 633 225
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	54 584 247	428 583
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	3 523 413 064	3 845 923 746
RÉSULTAT NET DES CORRECTIONS DE VALEUR	2 701 226 382	-1 515 917 362
EXCÉDENT NET DES DOTATIONS ET REPRISES SUR FRBG	0	-580 000 000
RÉSULTAT COURANT (AVANT IMPÔT)	822 186 682	1 750 006 384
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	287 274 805	51 350 439
RÉSULTAT SUR EXERCICES ANTÉRIEURS	-389 198 403	-431 206 078
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	252 092 079	-479 552 761
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	468 171 005	890 597 984

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

Income & Expenses	Fiscal year 2006	Fiscal year 2007
INTEREST AND RELATED INCOME	6 716 874 434	8 427 276 918
• ON INTERBANK LOANS	747 258 566	1 021 720 114
• ON CUSTOMERS' LOANS	5 599 806 607	6 884 019 248
• ON SECURITIES	0	0
• OTHER INTEREST AND RELATED INCOME	369 809 261	521 537 556
INCOME FROM LEASING AND RELATED OPERATIONS	0	0
INTEREST AND RELATED EXPENSES	1 446 118 505	1 922 822 129
• ON INTERBANK DEBTS	360 941 700	481 123 731
• ON CUSTOMERS' DEBTS	1 085 176 805	1 213 607 540
• ON SECURITIES	0	175 492 469
• OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES	0	52 598 389
EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS		
INTEREST MARGIN	5 270 755 929	6 504 454 789
COMMISSION INCOME	997 025 717	1 138 839 413
COMMISSION EXPENSES	0	0
NET RESULT FROM COMMISSION	997 025 717	1 138 839 413
NET RESULT FROM		
• CURRENT SECURITIES TRANSACTIONS	184 052 968	195 075 054
• DIVIDENDS AND RELATED TRANSACTIONS	102 574 064	77 670 000
• FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	1 140 090 808	985 475 222
• OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	479 027 485	694 409 313
NET INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS	1 905 745 325	1 952 629 589
OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	460 554 084	549 672 354
OTHER BANK OPERATING EXPENSES	61 581 000	107 838 808
OTHER INCOME FROM NON-BANKING OPERATIONS	0	136 878 707
OTHER NON-BANKING OPERATING EXPENSES	0	0
GENERAL OPERATING EXPENSES	4 470 729 494	5 520 507 656
• PERSONNEL COSTS	2 062 450 317	2 502 544 054
• OTHER GENERAL EXPENSES	2 408 279 177	3 017 963 602
DEPRECIATION & AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	632 941 744	808 633 225
RECOVERY OF DEPRECIATION & AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	54 584 247	428 583
GROSS OPERATING PROFIT	3 523 413 064	3 845 923 746
NET RESULT FROM VALUE ADJUSTMENTS	2 701 226 382	-1 515 917 362
NET SURPLUS FROM ALLOCATIONS AND REVERSALS ON RESERVES FOR GBR	0	-580 000 000
PRE-TAX OPERATING INCOME	822 186 682	1 750 006 384
EXTRAORDINARY ITEMS	287 274 805	51 350 439
RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS	-389 198 403	-431 206 078
CORPORATE INCOME TAX	252 092 079	-479 552 761
NET INCOME FROM THIS FINANCIAL PERIOD	468 171 005	890 597 984

Résolutions

Resolutions

PREMIÈRE RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du Rapport du Conseil d'Administration et du Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2007, les approuve dans toutes leurs parties et approuve les comptes et le bilan de cet exercice, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

Cet exercice 2007 se solde donc par un bénéfice de 890 597 984 F CFA, après dotations aux amortissements de 808 633 225 F CFA, dotations au Fonds pour Risques Bancaires Généraux (FRBG) de 580 000 000 F CFA et paiement de l'impôt sur les bénéfices de 479 552 761 F CFA.

En outre, l'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 35 de la loi du 27 juillet 1990 et à l'article 440 de l'Acte Uniforme de l'OHADA, approuve sans réserve ledit rapport.

En conséquence, l'Assemblée Générale donne quitus à tous les membres du Conseil d'Administration pour leur gestion et pour les actes accomplis par eux au cours de l'exercice 2007.

Elle donne également quitus aux Commissaires aux Comptes pour l'exécution de son mandat au cours du même exercice.

DEUXIÈME RÉOLUTION

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

	En F CFA
Résultat de l'exercice	890 597 984
Réserve légale (15% du résultat)	133 589 698
Report à nouveau antérieur	284 374 310
Dividende (15 % du capital)	495 000 000
Nouveau report à nouveau	246 382 596
Réserves libres	300 000 000
	1 174 972 294 1 174 972 294

FIRST RESOLUTION

Having reviewed the Board of Directors' report and the external auditors' general report on fiscal year 2007, the Annual General Meeting approved all parts of the reports and the financial statements and results as presented, as well as the operations reflected in these statements and summarised in these reports.

Fiscal year 2007 closed with a profit of CFAF 890,597,984 after amortizations of CFAF 808,633,225, an allocation of CFAF 580,000,000 to the Fund for General Banking Risks (GBR) and corporate income tax of CFAF 479,552,761.

In addition, after reviewing the External Auditors' Special Report on agreements covered by article 35 of the law of 27 July 1990 and article 440 of the OHADA Uniform Act, the Meeting unreservedly approved this report. Consequently, the Annual General Meeting ratified the management and the actions of all members of the Board of Directors during the year to 31 December 2007.

The Meeting also ratified the execution of the external auditors' mission in the fiscal year.

SECOND RESOLUTION

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

	In CFAF
Income profits for the period	890,597,984
Legal reserve (15% of income)	133,589,698
Previous balance brought forward	284,374,310
Dividend (15% of share capital)	495,000,000
New balance brought forward	246,382,596
Voluntary reserves	300,000,000
	1,174,972,294 1,174,972,294

TROISIÈME RÉOLUTION

En application de la précédente résolution, l'Assemblée Générale décide que, après règlement de l'Impôt sur le Revenu des Valeurs Mobilières (IRVM) au taux de 10 % sur le dividende brut, il sera effectivement versé aux actionnaires un dividende net correspondant à une rémunération de 1 350 F CFA par action de 10 000 F CFA.

Le paiement de ce dividende s'effectuera au siège social à compter du 1^{er} juin 2008, par estampillage du coupon n° 19 des actions remises à chaque actionnaire.

QUATRIÈME RÉOLUTION

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

THIRD RESOLUTION

In accordance with the preceding resolution, the Annual General Meeting decided that, after payment of tax on income from investments, at 10% of the gross dividend, shareholders will effectively be paid a net dividend corresponding to a remuneration of CFAF 1,350 per share of CFAF 10,000.

The dividend will be paid at the Bank's headquarters as of 1 June 2008, on stamping of coupon 19 of the share certificate held by each shareholder.

FOURTH RESOLUTION

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

1 NOTES SUR LES PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

PRÉSENTATION DES COMPTES

Les comptes annuels de la BANK OF AFRICA - MALI 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 2006 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 à celles de la BCEAO.

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

CONVERSION DES COMPTES DU BILAN LIBELLÉS EN DEVICES

Les créances et les dettes ainsi que les engagements hors bilan libellés en devises sont convertis en F CFA aux cours de change du 31 décembre 2006, cours communiqués par l'Agence Nationale de la Banque Centrale des États de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO).

LES OPÉRATIONS ET POSITIONS EN DEVICES

Les opérations de change sont évaluées à chaque arrêté 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 la 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 des comptes clientèle 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 termes et, d'autre part, les comptes débiteurs de la clientèle.

Tous les comptes débiteurs en souffrance ont fait l'objet d'une attention particulière et des provisions pour dépréciation conséquentes ont été constituées. Le taux retenu varie entre 38 et 100 % selon la nature du risque et suivant les recommandations de la Banque Centrale. Le taux moyen des provisions au 31 décembre 2006 est de 82,45 %.

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

2 OBSERVATIONS SUR LE BILAN

2.1. OPÉRATIONS AVEC LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

Échéance	Au 31/12/2006*		Au 31/12/2007*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
DE 0 À 1 MOIS	26 198	4 060	17 494	5 873
DE 1 MOIS À 3 MOIS	0	0	0	3 000
DE 3 MOIS À 6 MOIS				
DE 6 MOIS À 2 ANS			11 024	1 574
DE 2 ANS À 5 ANS		3 059	1 016	0
PLUS DE 5 ANS			1 382	2 000
TOTAL	26 198	7 119	30 915	12 446

2.2. OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE

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

Échéance	Au 31/12/2006*		Au 31/12/2007*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
DE 0 À 1 MOIS	20 603	72 083	26 861	83 455
DE 1 MOIS À 3 MOIS	7 504	749	9 144	850
DE 3 MOIS À 6 MOIS	4 264	2 022	9 269	1 114
DE 6 MOIS À 2 ANS	11 068	2 404	17 399	1 080
DE 2 ANS À 5 ANS	4 307	5 144	8 259	12 695
PLUS DE 5 ANS	624	0	3 000	613
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	3 843		864	
TOTAL	52 213	82 402	74 796	99 807

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

Agents économiques	Au 31/12/2006*		Au 31/12/2007*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
PARTICULIERS	9 987	42 257	16 379	47 308
ENTREPRISES PRIVÉES	37 136	35 529	50 921	43 591
SOCIÉTÉS D'ÉTAT ET ÉTABLISSEMENTS PUBLICS	5 088	1 833	7 495	1 510
ÉTAT ET ORGANISMES ASSIMILÉS	2	2 783	2	7 398
TOTAL	52 213	82 402	74 796	99 807

* En millions de F CFA

2.2.3. Détail des créances douteuses et provisions pour dépréciation

Nature	Au 31/12/2006*	Au 31/12/2007*
CRÉANCES IMPAYÉES OU IMMOBILISÉES	142	249
CRÉANCES DOUTEUSES	9 396	8 750
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	-7 747	-8 135
CRÉANCES DOUTEUSES NETTES	1 791	864

2.3. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Participation	Montant participation*		Capital*	Part BOA %
	Brut	Net		
DANS LES BANQUES ET ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS				
• ACTIBOURSE S.A.	45	45	300	15 %
• BANK OF AFRICA - BURKINA FASO	60	60	2 500	2 %
• FONDS GARI	107	107	12 955	1 %
• FGHM S.A.	20	20	330	6 %
• SGI MALI	4	4	200	2 %
• ASSURANCE GÉNÉRALE DE FRANCE - MALI	40	40	500	8 %
• CTMI-UEMOA	1	1	1 850	0,05 %
SOUS TOTAL	277	277		
DANS LES AUTRES SOCIÉTÉS				
• TITRES DU TRÉSOR NON MOB.	132	132		
• AGORA	200	200	4 000	5 %
SOUS TOTAL	332	332		
TOTAL PARTICIPATIONS	609	609		

2.4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Nature	Au 31/12/2006*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2007*
IMMOBILISATIONS BRUTES	738	62	32	768
AMORTISSEMENTS CUMULÉS	471	59	0	530
TOTAL NET	267	3	32	238

* En millions de F CFA

2.5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature	Au 31/12/2006*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2007*
IMMOBILISATIONS BRUTES	11 095	2 454	2 090	11 459
• IMMOBILISATIONS EN COURS	42	75	42	75
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	5 735	481	68	6 148
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	2 731	1 126	749	3 108
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE	2 587	772	1 231	2 128
AMORTISSEMENTS	3 705	732	191	4 246
• IMMOBILISATIONS EN COURS				
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	2 774	369	0	3 142
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	827	327	183	970
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE	105	37	8	134
TOTAL NET	7 390	1 722	1 899	7 213

2.6. AUTRES ACTIFS/PASSIFS

2.6.1. Autres actifs

Nature	2006*	2007*
DÉBITEURS DIVERS	1 530	574
VALEURS NON IMPUTÉES		448
VALEURS À L'ENCAISSEMENT	4 581	983
VALEURS À REJETER EN COMPENSATION		
DÉPÔTS ET CAUTIONNEMENTS		
STOCKS ET EMPLOIS DIVERS		
CRÉANCES RATTACHÉES	967	1 149
TOTAL	7 078	3 154

2.6.2. Autres passifs

Nature	2006*	2007*
DETTES FISCALES	629	904
DETTES SOCIALES		33
CRÉDITEURS DIVERS	892	951
DETTES RATTACHÉES	162	152
DIVERS	759	86
TOTAL	2 442	2 126

Annexes

2.7. COMPTES D'ORDRE ET DIVERS

2.7.1. Actif

Compte d'ordre et divers actif	2006*	2007*
CHARGES COMPTABILISÉES D'AVANCE	283	325
PRODUITS À RECEVOIR	0	
DIVERS	689	815
TOTAL	972	1 140

2.7.2. Passif

Compte d'ordre et divers passif	2006*	2007*
CHARGES À PAYER	19	56
PRODUITS PERÇUS D'AVANCE	117	113
DIVERS	623	960
TOTAL	759	1 129

2.8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Nature	2006*	Dotations*	Reprises*	2007*
CHARGES DE RETRAITE	139	19	0	158
ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE	0			
PERTES ET CHARGES	0			0
TOTAL	139	19	0	158

2.9. CAPITAUX PROPRES

2.9.1. Détail des capitaux propres

Nature	Montant au 31/12/2006*	Affectation du résultat*	Autres mouvements*	Montant au 31/12/2007*
F.R.B.G.	0		580	580
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	0			0
RÉSERVE LÉGALE	466	70		536
RÉSERVES RÉGLEMENTAIRES				
AUTRES RÉSERVES	1 200		-300	900
CAPITAL SOCIAL	3 000		300	3 300
FONDS AFFECTÉS (PRÊTS SUBORDONNÉS)			1 500	1 500
FONDS BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES				
REPORT À NOUVEAU	186	98		284
RÉSULTAT 2006	468	-468		0
RÉSULTAT 2007			891	891
TOTAL	5 320	-300	2 971	7 991

* 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
2005	
2006	
2007	580

2.9.3. Informations sur le capital

Le capital de la BANK OF AFRICA - MALI s'élève à 3 300 millions de F CFA.

Il est composé de 330 000 titres d'une valeur nominale de 10 000 F CFA.

La structure financière est la suivante :

Actionnaires	Structure
BOA GROUP SA	49,9 %
ATTICA	2,7 %
ACTIONNAIRES PRIVÉS NATIONAUX	40,9 %
AUTRES	6,5 %
TOTAL	100 %

3 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Nature	2006*	2007*
ENGAGEMENTS DONNÉS	12 716	15 262
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	2 592	3 063
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	2 592	3 063
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE	10 124	12 199
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE	10 124	12 199
ENGAGEMENTS REÇUS	51 053	75 549
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	11 676	12 010
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	11 676	12 010
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	0	0
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE	39 377	63 539
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	39 377	63 539
• ENGAGEMENTS SUR TITRES		

4 OBSERVATIONS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

4.1. INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS

Nature	2006*	2007*
SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	747	1 022
• À VUE	405	404
• À TERME	342	618
SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	5 970	7 406
• CRÉANCES COMMERCIALES	544	710
• AUTRES CRÉDITS À COURT TERME	678	1 214
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	3 145	3 516
• CRÉDITS À MOYEN TERME		1 854
• CRÉDITS À LONG TERME	1 603	112
TOTAL	6 717	8 428

4.2. INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES

Nature	2006*	2007*
SUR DETTES INTERBANCAIRES	361	709
• À VUE	123	283
• À TERME	238	426
SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	1 085	1 214
• À VUE	563	632
• À TERME	522	582
TOTAL	1 446	1 923

4.3. COMMISSIONS

Nature	2006*	2007*
COMMISSIONS PERÇUES (PRODUITS)	997	4 139
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES		1 139
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	997	3 000
COMMISSIONS VERSÉES (CHARGES)		468
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES		360
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE		108

4.4. FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION

4.4.1. Frais de personnel

Nature	2006*	2007*
SALAIRES ET TRAITEMENTS	1 517	1 880
CHARGES SOCIALES	545	623
TOTAL	2 062	2 503

* En millions de F CFA

4.4.2. Autres frais généraux

Nature	2006*	2007*
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	151	207
REDEVANCE DE CRÉDIT-BAIL	252	284
LOYERS	119	114
ENTRETIEN ET RÉPARATIONS	187	258
PRIMES D'ASSURANCE	98	94
INTERMÉDIAIRES ET HONORAIRES	213	392
PUBLICITÉ, PUBLICATIONS ET RELATIONS PUBLIQUES	104	165
DÉPLACEMENTS, MISSIONS ET RÉCEPTIONS	134	149
FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	287	328
ACHATS NON STOCKÉS DE MATIÈRES PREMIÈRES ET FOURNITURES	376	395
JETONS DE PRÉSENCE	91	103
MOINS VALUES DE CESSION	18	127
AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	379	402
TOTAL	2 408	3 018

4.5. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

Nature	2006*	2007*
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	633	809
• DES IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	350	442
• DES IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	283	367
REPRISES	-55	0
TOTAL	578	809

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

Nature	2006*	2007*
DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	2 552	1 979
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION		
DES AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	442	170
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		18
PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	1 376	962
REPRISES DE PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-1 705	-1 428
REPRISES DE PROVISIONS SUR AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF		0
REPRISES DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	44	-105
RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	-8	-80
TOTAL	2 701	1 516

5 AUTRES INFORMATIONS

5.1. EFFECTIFS MOYENS

Catégories	2006	2007
CADRES EXPATRIÉS	2	2
CADRES LOCAUX	68	74
GRADÉS	73	80
EMPLOYÉS	11	16
PERSONNEL NON BANCAIRE	21	22
PERSONNEL TEMPORAIRE	0	0
TOTAL	175	194

5.2. CONTREVALEUR DES COMPTES EN DEVICES

Nature	2006*	2007*
ACTIF		
OPÉRATIONS EN TRÉSORERIE	10 070	8 209
• BILLETS ET MONNAIES	255	214
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	9 815	7 995
VALEURS À L'ENCAISSEMENT ET DIVERS	1 269	819
PASSIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	141	1 591
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	141	1 591
• REFINANCEMENTS		
AUTRES SOMMES DUES		
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE		3 539
• COMPTES ORDINAIRES		3 539

5.3. AFFECTATION DES RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2007

Nature	En millions de F CFA
RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2007	891
REPORT À NOUVEAU DE L'EXERCICE 2006	284
TOTAL À RÉPARTIR	1 175
RÉSERVE LÉGALE (15% DU RÉSULTAT)	134
DIVIDENDE	495
NOUVEAU REPORT À NOUVEAU	246
RÉSERVES LIBRES	300
TOTAL RÉPARTI	1 175

* En millions de F CFA

6 RÉSULTAT DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature	2003	2004	2005	2006	2007
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
• CAPITAL SOCIAL*	2 500	2 500	3 000	3 000	3 300
• NOMBRE DES ACTIONS ORDINAIRES EXISTANTES	500 000	500 000	300 000	300 000	330 000
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE*					
• CHIFFRE D'AFFAIRES	7 181	8 614	9 221	10 772	12 566
• BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	2 471	2 635	3 387	4 102	4 654
• IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	280	19	31	252	480
• BÉNÉFICE APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	233	35	58	468	891
RÉSULTATS PAR ACTION**					
• APRÈS IMPÔTS, AVANT AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	4 380	5 232	11 187	12 833	12 648
• APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	466	70	193	1 561	2 699
PERSONNEL					
• EFFECTIF MOYEN DES SALARIÉS PENDANT L'EXERCICE	155	154	156	175	194
• MONTANT DE LA MASSE SALARIALE DE L'EXERCICE*	1 244	1 268	1 336	1 823	1 880
• SOMMES VERSÉES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX*	153	210	206	240	623

* En millions de F CFA

** En unités de F CFA

BANK OF AFRICA - MALI

418, Avenue de la Marne – BP 2249 – Bozola – Bamako – MALI
Tél. : (223) 270 05 00 – Fax : (223) 270 05 60 – Télex 2581
Swift : AFRIMLBAXXX – Email <information@boamali.com>
www.boamali.com

AGENCES BAMAKO / BAMAKO BRANCHES

■ AGENCE CENTRALE

418, Avenue de la Marne – BP 2249 – Bozola – Bamako
Tél. : (223) 270 05 00 – Fax : (223) 270 05 60
Email <boadg@boamali.com>

■ AGENCE ELITE

418, Avenue de la Marne – BP 2249 – Bozola – Bamako
Tél. : (223) 270 05 18
Email <agence.elite@boamali.com>

■ ACI 2000

Immeuble Air France – Bamako
Tél. : (223) 270 05 43 – Fax : (223) 270 05 44

■ BADALABOUGOU

Badalabougou Est – Avenue de l'OUA – Porte 455 – Bamako
Tél. : (223) 222 65 75 – Fax : (223) 270 05 64

■ HIPPODROME

Route de Koulikoro – Porte 1236 – Bamako
Tél. : (223) 270 05 94 – Fax : (223) 270 05 93
Email <ag.hippo@boamali.com>

■ SEBENIKORO

Route de Sébénikoro – Bamako
Tél. : (223) 270 05 48 – Fax : (223) 270 05 49

BUREAU DE REPRESENTATION / REPRESENTATIVE OFFICE

■ PARIS

67/69, rue de la Plaine – 75020 Paris – France
Tél. : (33) 1 44 64 90 90 – Fax : (33) 1 44 64 75 95



AGENCES REGIONALES / REGIONAL BRANCHES

■ KAYES

BP 245 – Kayes
Tél. : (223) 270 05 77 – Fax : (223) 270 05 78
Email <ag.kayes@boamali.com>

■ KOULIKORO

Plateau I – Porte n° 4589 – Koulikoro
Tél. : (223) 226 29 39 – Fax : (223) 270 05 67
Email <ag.koulikoro@boamali.com>

■ KOUTIALA

BP 65 – Koutiala
Tél. : (223) 270 05 75 – Fax : (223) 270 05 76
Email <ag.koutiala@boamali.com>

■ SIKASSO

BP 229 – Sikasso
Tél. : (223) 270 05 74 – Fax : (223) 270 05 73
Email <ag.sikasso@boamali.com>

BUREAUX DE PROXIMITÉ / LOCAL BRANCHES

■ MORILA

Rattaché à l'Agence de Sikasso – Mine d'or de Morila – BP 229 – Morila
Tél. : (223) 270 05 83 – Fax : (223) 270 05 82

■ SADIOLA

Rattaché à l'Agence de Kayes – Mine d'or de Sadiola – BP 245 – Sadiola
Tél. : (223) 270 05 80 – Fax : (223) 270 05 79

En couverture : Mil. / On the cover: Millet. © C & B Desjeux