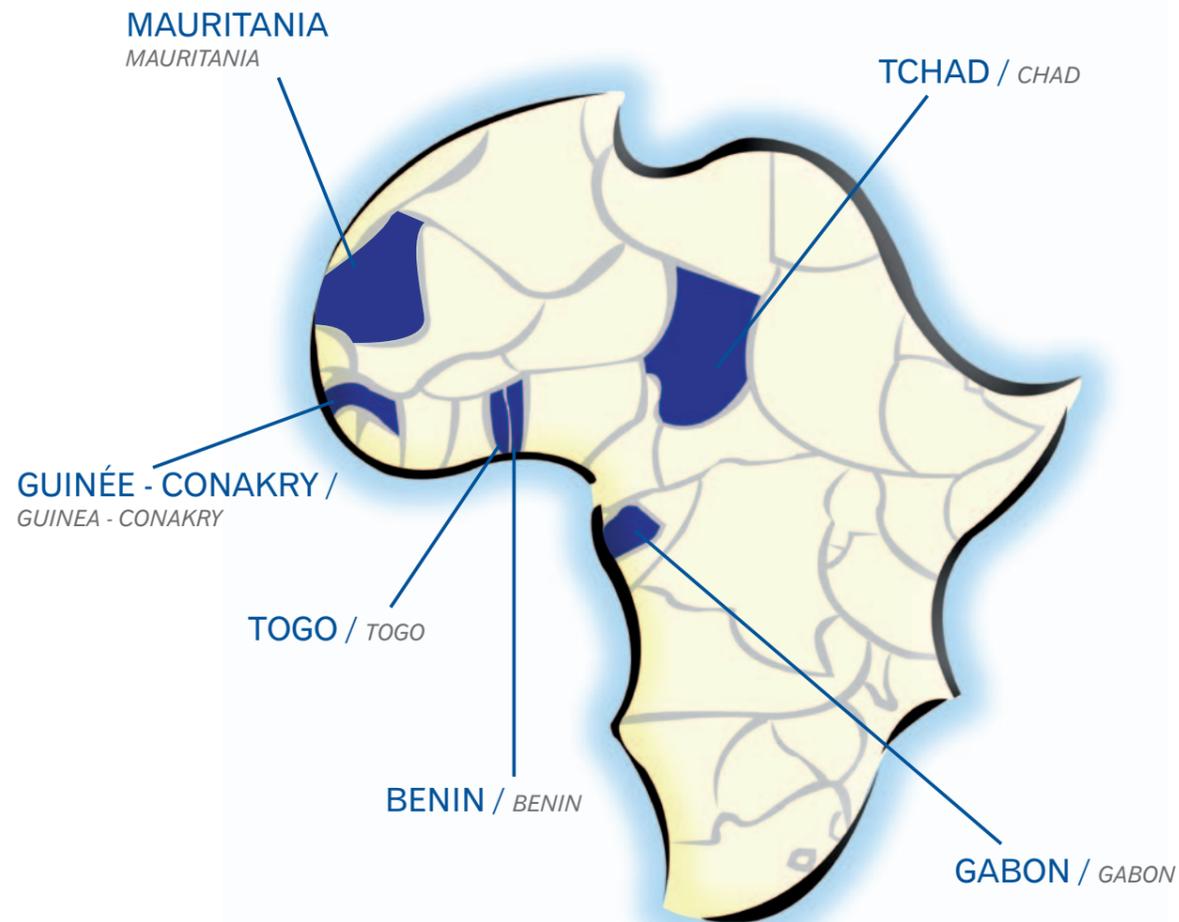


# NOTRE RÉSEAU EN AFRIQUE

OUR NETWORK IN AFRICA

6 PAYS  
6 countries



Les banques / The banks :



Les institutions de microfinance / The microfinance institutions :



# RAPPORT ANNUEL 200809



FINANCIAL  
BANK

Organigramme à fin juin 2009 / Shareholding structure as of 30th June 2009

## ● LE GROUPE / GROUP

|  |   |
|--|---|
| Organigramme Financier / Shareholding Structure      | 2 |
| Une nouvelle page s'ouvre / A new era for the Group  | 3 |
| Résultats et Perspectives / Results and Perspectives | 4 |
| Chiffres Clés 2008 / 2008 Key Figures                | 5 |
| Notre vision / Our vision                            | 6 |
| Notre histoire / Our History                         | 7 |
| Ethique et Déontologie / Ethics and Compliance       | 9 |

## ● LES BANQUES / THE BANKS

**BÉNIN / BENIN**  
Financial Bank Bénin

**GABON / GABON**  
Financial Bank Gabon

**GUINÉE CONAKRY / GUINEA CONAKRY**  
UIBG

**TCHAD / CHAD**  
Financial Bank Tchad

**TOGO / TOGO**  
Financial Bank Togo

● LES INSTITUTIONS DE MICROFINANCE /  
THE MICRO FINANCE INSTITUTIONS

**BÉNIN / BENIN**  
Finadev Bénin

**GUINÉE CONAKRY / GUINEA CONAKRY**  
Finadev Guinée

**TCHAD / CHAD**  
Finadev Tchad

## ● ÉTATS FINANCIERS / FINANCIAL STATEMENTS

pages

2  
3  
4  
5  
6  
7  
9

12

14

16

18

20

21

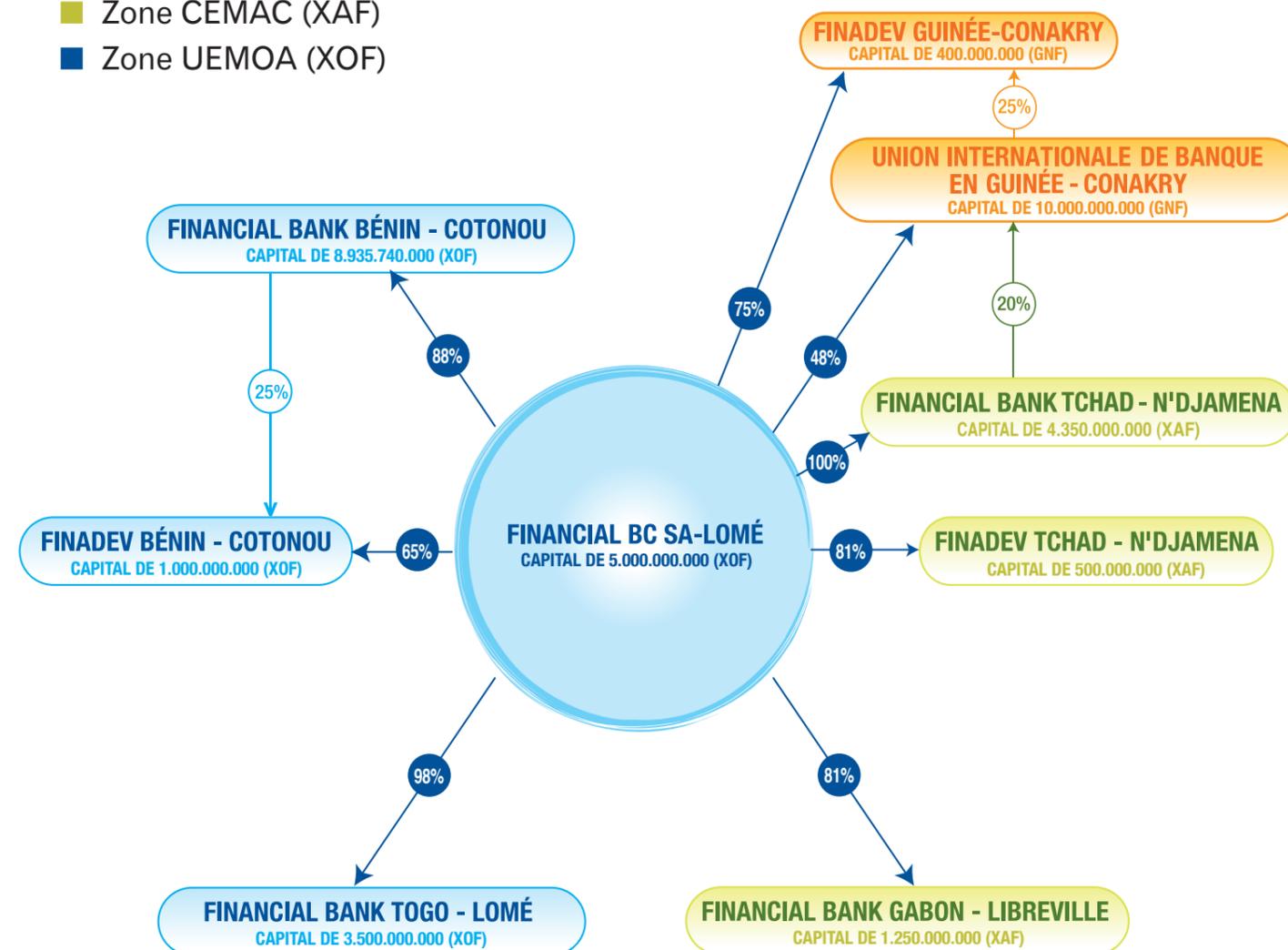
23

25

27



- Guinée (GNF)
- Zone CEMAC (XAF)
- Zone UEMOA (XOF)



## Conseil d'administration de Financial BC SA / Board of directors of Financial BC SA :

**Vincent LE GUENNOU** : Président du Conseil d'Administration / Chairman  
Vice-Président Exécutif, ECP / Executive Vice-President, ECP (France)

**Patrick MESTRALLET** : Directeur Général / CEO  
Directeur Général, Financial BC SA / Managing Director, Financial BC SA (France)

**William NKONTCHOU** : Représentant de ECP Financial Holding LLC / ECP Financial Holding LLC Representative  
Vice-Président, ECP / Vice-President, ECP (Cameroun / Cameroon)

**Hurley DODDY** : Administrateur / Director  
Directeur Général, ECP / COO, ECP (Etats-Unis / USA)

**Brice LODUGNON** : Administrateur / Director  
Directeur Afrique de l'Ouest, ECP / Head of West Africa, ECP (Côte d'Ivoire / Ivory Coast)

**Ferdinand NGON** : Administrateur / Director  
Directeur Afrique Centrale, ECP / Head of Central Africa, ECP (Cameroun / Cameroon)

**Pierre LECLAIRE** : Administrateur / Director  
Directeur Général, Financial Bank Gabon / Managing Director, Financial Bank Gabon (France)

Le 20 mars 2009, le Groupe Financier a inauguré une nouvelle ère de son histoire avec sa reprise par Emerging Capital Partners, un des leaders du capital-investissement en Afrique. Je suis aujourd'hui fier de vous présenter cette opération, une première dans le paysage bancaire africain.

L'ambition d'ECP est de faire de Financial Bank un groupe bancaire africain reconnu pour son professionnalisme, sa compétence et la qualité de ses services. Le Groupe disposera des meilleures pratiques internationales en termes d'organisation, de management et de gouvernance. Son développement futur associera croissance organique à partir de l'activité existante, développement de nouveaux services et croissance externe.

L'émergence d'une classe moyenne et le dynamisme des PME africaines et des grands groupes africains et internationaux a conduit à une forte croissance de la demande pour les services financiers. Malgré la crise économique et financière qui frappe de plein fouet l'économie mondiale, nous croyons en la résilience des économies africaines, en l'augmentation continue du taux de bancarisation, et au caractère structurant d'un secteur bancaire assaini et dynamique pour des économies en développement.

Le secteur bancaire n'est pas un domaine d'activité comme les autres. Comme toute banque, nos ressources proviennent à la fois de nos fonds propres et des dépôts de la clientèle. La confiance est par conséquent le fondement même de notre activité.

La confiance va au-delà du simple respect des règles édictées par les autorités de tutelle respectives de nos banques. Elle est affaire de réputation, de valeurs que nous souhaitons partager avec nos partenaires et d'actions concrètes.

L'actionariat des fonds gérés par ECP est composé d'institutions de développement bilatérales et multilatérales de développement ainsi que d'investisseurs institutionnels privés renommés adhérant aux meilleurs standards de gouvernance et de gestion.

La gouvernance est au cœur de notre action. Nous avons déjà procédé à la séparation des fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général pour améliorer l'efficacité opérationnelle et créer l'équilibre des pouvoirs nécessaire à un développement équilibré de notre Groupe.

Nous avons la conviction que la déontologie et l'éthique sont bien davantage que des vecteurs de communication ; il s'agit d'un cadre inamovible qui doit être sans cesse renforcé pour assurer la pérennité de nos banques et améliorer la qualité des services offerts à nos clients.

Au cours du premier semestre 2009, les fonds propres des banques du Groupe ont été considérablement renforcés par ECP dans le but de se conformer aux exigences réglementaires et de permettre le développement du Groupe dans un contexte de concurrence accrue.

Ce renforcement des capacités institutionnelles et opérationnelles du Groupe est d'ores et déjà enclenché. Nous souhaitons qu'il s'intensifie encore, avec le soutien de l'ensemble des femmes et des hommes du Groupe, et avec l'exigence constante de nos clients et partenaires.

Vincent Le Guennou  
Président du Conseil d'Administration

*On 20th March 2009, the Financial Group inaugurated a new chapter in its history when it was taken over by Emerging Capital Partners, one of the leaders of private equity in Africa. Today, I am proud to present this operation to you, the first of its kind on the African banking scene.*

*It is ECP's ambition to turn Financial Bank into an African banking group that is recognised for its professionalism, its competence and the quality of its services. The Group will be able to draw on the best international practice in terms of organisation, management and governance. Its future development will combine organic growth from existing business, the development of new services, and external growth.*

*The emergence of a middle class and the dynamism of African SMEs and large African and international companies has led to strong growth in the demand for financial services. In spite of the economic and financial crisis that has hit the world economy so hard, we believe in the resilience of African economies, in the continuing extension of banking facilities, and in the structuring influence of a stabilized and dynamic banking sector on developing economies.*

*The banking sector is an area of business unlike any other. Like any bank, our funds come both from our shareholders' equity and our customers' deposits. Consequently trust is the very foundation of our business.*

*Trust goes beyond simply respecting the rules defined by our banks' respective regulatory authorities. It is a matter of reputation, of the values we wish to share with our partners, and of our concrete actions.*

*The shareholders of funds managed by ECP are bilateral and multilateral development institutions, as well as renowned institutional private investors who subscribe to the highest standards of governance and management.*

*Governance is at the heart of our activity. We have already moved ahead with the separation of the offices of Chairman of the Board and Chief Executive Officer so as to improve our operational efficiency and create the balance of powers that is required if our Group is to develop in sustainable fashion.*

*We are convinced that business ethics are far more than a communication vehicle; they are a fixed framework that must be constantly strengthened to guarantee the durability of our banks and improve the quality of the services we provide to our customers.*

*During the first half of 2009, ECP has significantly strengthened the equity of the banks in the Group in order to comply with regulatory requirements and allow the Group to develop in an increasingly competitive environment.*

*This strengthening of the Group's institutional and operational capacities has already begun. We wish to continue this progress, with the support of all the women and men working for the Group and by constantly rising to the demands of our customers and partners.*

Vincent Le Guennou  
Chairman



La performance opérationnelle du Groupe en 2008 a été satisfaisante : +15 % de dépôts de la clientèle et +8 % le produit net bancaire. Suite à la reprise par ECP, le coût du risque a été négativement impacté par le provisionnement d'un certain nombre de créances. Nous attendons pour 2009 un redressement significatif des filiales du Groupe sur l'ensemble des indicateurs de gestion.

Notre rôle est désormais de pérenniser cette croissance de l'activité, de la traduire en termes de résultats et de l'inscrire dans un cadre pluriannuel. Nous continuerons à investir, en particulier dans notre réseau d'agences et dans le développement de nouveaux services comme la banque à distance ou la monétique. En tant que Directeur Général du groupe Financier, je fais du renforcement de la proximité avec nos clients et du développement de services en adéquation avec leurs besoins une priorité pour les années à venir.

La transition d'un actionariat individuel à un acteur institutionnel reconnu marque une nouvelle étape dans la vie du Groupe. Dans ce contexte, la solidité de notre nouvel actionnaire de référence nous permet d'envisager l'avenir avec une confiance renouvelée et dans une perspective de croissance forte de l'activité et des résultats.

Les valeurs du Groupe, éthique et professionnalisme, correspondent au projet porté par ECP pour Financial Bank. Bases d'une culture d'entreprise, elles seront renforcées et continueront à être déclinées au quotidien dans nos banques avec l'appui et l'engagement de leurs personnels respectifs.

L'appui aux banques et institutions de microfinance du Groupe est notre priorité pour 2009, avec deux axes de travail : le renforcement des capacités financières des filiales et le développement des compétences de la holding au service du Groupe.

Patrick Mestrallet  
Directeur Général



*The Group's operational performance in 2008 was satisfactory: +15 % for customer deposits and +8 % for net banking income. Provisions for a number of debts have had a negative impact on the cost of risk since the takeover by ECP. We expect significant improvement management indicators by all the Group's subsidiaries.*

*Our task is now to continue this business growth, to convert it into income growth, and to ensure that this is sustained. We will continue to invest, especially in our network of branches and in developing new services such as distance and electronic banking. As Chief Executive Officer of the Financial Group, strengthening our relationship with our clients and developing services that satisfy their needs are one of my priorities for the coming years.*

*The change from individual share ownership to being a recognised institutional actor represents a new step in the life of the Group. In such a context, the stability of our new major shareholder means that we will be able to face the future with renewed confidence and the expectation of achieving strong growth in our business and our profits.*

*The Group's values – ethics and professionalism – are in line with ECP's plans for Financial Bank. They are deeply rooted in our corporate culture. We will strengthen them and put them into practice in our banks every day of the year, with the support and commitment of all our staff.*

*Supporting the Group's banks and microfinance institutions is our priority for 2009, and we have two main objectives : to strengthen the financial capacities of our subsidiaries, and to develop the expertise the holding provides to the Group.*

Patrick Mestrallet  
Deputy Managing Director



**Activité**

Operations

• **Crédits à la Clientèle : 91 906 MFCFA / 140 M€**

Loans and Operations

+ 1,86% en 2007, **+ 7,97 % en 2008**• **Dépôts de la Clientèle : 163 562 MFCFA / 249 M€**

Deposits

+ 15% en 2007, **+ 14,52 % en 2008**• **Total de Bilan : 189 979 MFCFA / 290 M€**

Total Balance Sheet

+ 12,68 % en 2007, **+ 14% en 2008****Soldes Intermédiaires de Gestion**

P&amp;L indicators

• **Produit Net Bancaire : 12 720 MFCFA / 19,39 M€**

Net Banking Income

+ 3,16% en 2007, **+ 7,86% en 2008**• **Résultat Net : -7 298 MFCFA / - 11,13 M€**

Net Income

2006 : + 1 700 MFCFA, **2007 : +189 MFCFA****Structure**

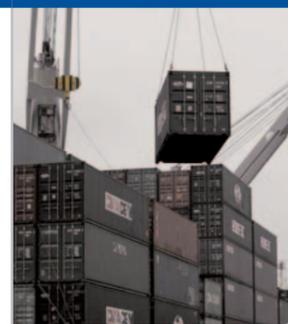
Structure

• **Fonds Propres Consolidés : 6 176 MFCA / 9,4 M€**

Consolidated Shareholder's Equity

2006 : 12 180 MFCFA, **2007 : 11 926 MFCFA****Les Collaborateurs**

Staff

**Effectif : 502 dans 5 pays / Staff : 502 in 5 countries**+ 5,9% en 2007, **+ 11,85 % en 2008****NOTRE MISSION / OUR MISSION**

Fournir aux opérateurs économiques en Afrique des services et des produits financiers répondant aux meilleurs standards internationaux et leur permettant de se concentrer sur leur cœur de métier industriel.

*Provide economic players in Africa with financial services and products that meet the highest international standards and allow them to concentrate on their core industrial business.*

**NOS PRINCIPES / OUR PRINCIPLES**

Soutenir le secteur privé dans sa croissance afin d'accélérer la création d'emplois pérennes et de réduire la pauvreté. Cela passe par la fourniture de services de qualité à un coût raisonnable et créateurs de valeur ajoutée pour les entreprises et les particuliers, entrepreneurs ou salariés, qui nous font confiance.

*Support the private sector in its growth to speed up the creation of long-term jobs and reduce poverty. This involves the provision of high-quality services at a reasonable cost that add value for the businesses and individuals, both entrepreneurs and employees, who place their trust in us.*

**NOS SOLUTIONS POUR LES ENTREPRISES / OUR SOLUTIONS FOR COMPANIES**

Implantées depuis longtemps dans leurs pays respectifs, les banques du Groupe Financier se sont naturellement orientées vers la clientèle d'entreprises en leur proposant des solutions variées et en étant à l'écoute de leurs besoins. Sur l'ensemble de leurs implantations, les banques du Groupe ont su développer et mettre à disposition de leurs clients des services sur mesure parfaitement adaptés à leurs besoins.

*Due to their longstanding roots in their respective countries, the banks belonging to Financial Group have naturally specialized in dealing with business clients by offering them a range of solutions and listening to their needs. Wherever they are located, the Group's banks have been able to develop and roll out tailor-made services that are perfectly suited to their clients' needs.*

**NOS SOLUTIONS POUR LES PARTICULIERS / OUR SOLUTIONS FOR INDIVIDUALS**

Au travers des banques et des institutions de microfinance du Groupe, nous sommes en mesure de proposer des services financiers de qualité à toutes les personnes solvables, quel que soit leur niveau pré-existant de richesse. Nos banques et IMF proposent une gamme variée de services et de concours avec des garanties adaptées aux populations visées.

*The Group's banks and microfinance institutions enable us to offer high-quality financial services to any solvent individual, whatever their pre-existing level of wealth. Our banks and IMF offer a range of services and assistance with appropriate guarantees for their target consumers.*

1988  
FINANCIAL BANK BENIN ouvre. Elle est la première banque à capitaux privés à ouvrir au Bénin dans un environnement marxiste-léniniste.

1992  
FINANCIAL BANK TCHAD ouvre à N'Djaména. Elle est la première banque à s'installer au Tchad après les événements militaires.

1999  
L'activité de microfinance est développée au sein de FINANCIAL BANK BENIN. FINADEV BENIN, institution agréée de microfinance, est créée en 2001 avec des partenaires internationaux.

2001  
L'activité de microfinance débute au Tchad, et est filialisée sous l'enseigne FINADEV TCHAD en 2003.

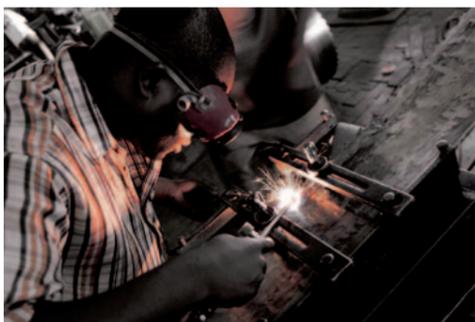
2002  
Le Groupe rachète Interfi Banking Corporation Gabon (IBC), établissement bancaire spécialisé dans le crédit bail. Le Groupe procède à une augmentation de capital, et met en place les structures nécessaires à une activité bancaire de plein exercice pour l'ouverture de FINANCIAL BANK GABON.

L'UIBG (Union Internationale de Banque en Guinée) intègre le Groupe.

Le rachat de la filiale du Crédit Lyonnais en Guinée complète le dispositif du Groupe FINANCIAL hors de la zone CFA.

2003  
Après le rachat de la SNI (Société Nationale d'Investissement) dans le cadre du processus de privatisation du secteur bancaire, FINANCIAL BANK TOGO démarre son activité.

2005  
FINADEV GUINEE, institution de microfinance agréée en juin 2005, est ouverte en 2006.



1988  
*FINANCIAL BANK BENIN opens. It was the first private bank to open in Benin, at the time a Marxist-Leninist economy.*

1992  
*FINANCIAL BANK TCHAD opens in N'Djamena, the first bank to open in Chad after the military events.*

1999  
*Microfinance activity is launched in FINANCIAL BANK BENIN and reorganized in 2001 under a new entity, FINADEV BENIN, a specialized microfinance institution with international partners.*

2001  
*Microfinance activity begins in Chad and is reorganized in 2003 under a new entity, FINADEV TCHAD.*

2002  
*The Group acquires Interfi Banking Corporation Gabon (IBC), a banking establishment specialized in leasing. After a capital increase and reorganization of activities in line with the FINANCIAL Group strategy, IBC became FINANCIAL BANK GABON.*

*L'UIBG (Union Internationale de Banque en Guinée) integrates the Group.*

*The purchase of this former Crédit Lyonnais subsidiary in Guinea represents the first incursion of the FINANCIAL Group outside of the two monetary CFA zones.*

2003  
*After acquiring certain assets and liabilities of SNI (Société Nationale d'Investissement), liquidated by the government as part of the privatization of the banking sector, FINANCIAL BANK TOGO begins its activity in March 2005.*

2005  
*FINADEV GUINEE, a microfinance institution, opens in line with the agreements made at the time of the purchase of UIBG.*

2006  
Les filiales uniformisent leur identité visuelle et adoptent la charte graphique actuelle

2008  
FINANCIAL BANK TCHAD est la première banque à réouvrir à la clientèle après les événements militaires de Février à N'Djaména.

Emerging Capital Partners (ECP), l'un des leaders du capital-investissement en Afrique, prend une participation minoritaire au sein du Groupe Financier et appuie le Groupe dans le renforcement de sa structure financière.

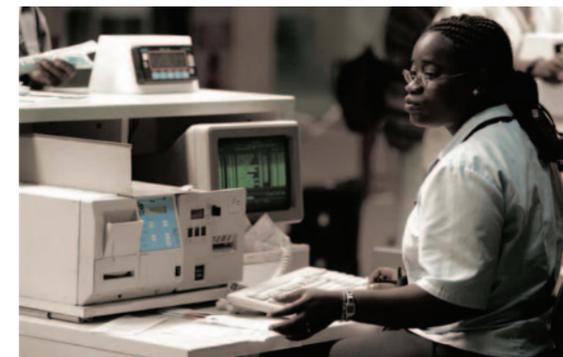
2009  
A la suite des agréments donnés par les autorités de tutelle dans les pays où le Groupe est présent, ECP rachète 100% de la holding du Groupe Financier le 20 mars 2009.

ECP sépare les fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général, s'engage dans une démarche de structuration de la holding en appui aux filiales et apporte de nouvelles ressources financières pour permettre le développement du Groupe.

Le Groupe Financier devient actionnaire minoritaire de la BACIM Bank, 7ème banque mauritanienne rachetée par ECP en 2008, traduisant ainsi sa volonté renouvelée d'expansion géographique sur le continent africain.



**ECP**  
PRIVATE EQUITY



2006  
*The subsidiaries harmonise their corporate identity and adopt the current visual identity.*

2008  
*FINANCIAL BANK TCHAD is the first bank in Chad to reopen its doors for business after the February hostilities in N'Djamena.*

*Emerging Capital Partners (ECP), one of the leaders of capital investment in Africa, buys a minority stake in the Financial Group and helps the Group to strengthen its financial structure.*

2009  
*After receiving authorisation from the regulatory authorities in the countries where the Group is represented, ECP buys 100% of Financial Group's holding on 20th March 2009.*

*ECP separates the offices of Chairman of the Board of Directors and Chief Executive Officer, embarks on a process of structuring the holding to support the subsidiaries, and raises new funds to enable the Group to grow.*

*Financial Group becomes a minority shareholder in BACIM Bank, the 7th largest bank in Mauritania bought by ECP in 2008, demonstrating its renewed plans for expansion on the African continent.*

La croissance ne fait sens que si elle est durable et partagée.

La déontologie n'est pas l'expression de contraintes, mais une démarche positive qui est l'affaire de tous. Elle contribue au développement des activités du Groupe FINANCIAL.

Le comportement déontologique des collaborateurs du Groupe est la traduction des valeurs communes, sans distinction de niveau de responsabilité.

### Une Charte d'éthique professionnelle

Une Charte d'éthique professionnelle est en vigueur dans le Groupe FINANCIAL. Elle rappelle nos ambitions, engagements et principes d'excellence. Elle réaffirme les principes fondamentaux d'éthique, et constitue un guide dans nos actions.



### Le gouvernement d'entreprise

L'objectif de notre organisation est de définir des chaînes de responsabilité transparentes au sein de nos établissements afin que les collaborateurs, ainsi que les Conseils d'Administration et les Directions générales, soient responsables de leurs actes, et afin d'éviter les conflits d'intérêts et promouvoir des pratiques commerciales basées sur une éthique rigoureuse.

Afin de renforcer la gouvernance et les bonnes pratiques au sein du Groupe, le Conseil d'Administration de Financial BC SA a décidé de créer les sous-comités suivants: audit, ressources humaines et nominations, bonne gouvernance et investissements. Ils permettront de renforcer la capacité de décision et de contrôle du Conseil sur l'ensemble de ces sujets clés.

### Charte du Contrôle Interne et de l'Audit

Dans le cadre des recommandations du Comité de Bâle, et des règlements sur le Contrôle Interne et l'Audit édictés par les Commissions Bancaires, le Groupe FINANCIAL a mis en place une charte uniformisée et destinée à répondre aux exigences d'un contrôle moderne, efficient, et répondant aux exigences de la profession.



*Growth only makes sense if it is long-lasting and shared.*

*Compliance is not merely a constraint, but a positive approach that is everybody's business. It contributes to the professional development of FINANCIAL Group's activities.*

*The compliance culture of the Group's employees is a translation of the common values at every level of the hierarchy.*

### A charter of professional ethics

*A charter of professional ethics exists within the FINANCIAL Group. It highlights our ambitions, duties and requirements to achieve excellence. It reaffirms the fundamental ethical principles that constitute our guiding actions.*

### Corporate governance

*The Group's organization aims to define clear and transparent chains of responsibility within each entity, allowing all employees, senior management and Directors to be fully responsible for their actions, while aiming to avoid conflicts of interest, and to promote the best possible corporate practices based on professional ethics.*

*In order to strengthen governance and good practice within the Group, the Board of Directors of Financial BC SA has decided to establish the following subcommittees : audit, human resources and nominations, and good governance and investments. They will improve the Board's decision-making and oversight capacity in these key areas.*

### Charter of Internal Control and Audit

*Within the framework of the Basel Committee recommendations and regulations concerning Internal Control and Audit enacted by the Banking Commissions, the FINANCIAL Group has established a standardized charter whose purpose it is to meet the stringent requirements of modern, efficient controls required of the banking profession.*



### Lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme

Les banques du Groupe FINANCIAL en qualité de banques commerciales sont exposées au risque de blanchiment d'argent. Le dispositif en place a pour objectif de préciser les moyens de détection des opérations suspectes, et de mettre en place des règles dissuasives de contrôle et de surveillance.

### Développement durable

Le principe de développement durable en action dans le Groupe est ancré dans la culture d'entreprise depuis sa création. Il est directement intégré aux stratégies du Groupe qui prônent le développement d'une économie solidaire.

Le Groupe FINANCIAL a adapté la définition générique du développement durable aux exigences d'un établissement financier.

L'objectif est de satisfaire les besoins actuels du développement sans compromettre ceux des générations futures grâce à une approche responsable du métier de banquier intégrant les intérêts de toutes les parties prenantes : actionnaires, clients, collaborateurs, et société civile.

Le Groupe FINANCIAL est le premier groupe bancaire dédié à l'Afrique à adopter les « Principes d'équateur » ([www.equator-principles.com](http://www.equator-principles.com)) ; guide de conduite en matière environnementale et sociale dans le cadre de financement de projet.

Enfin, les fonds gérés par ECP se conforment strictement aux recommandations environnementales et sociales de la Société Financière Internationale.

### Fight against money laundering and the financing of terrorism

*Like all banks, FINANCIAL Group banks are exposed to the risks of money laundering. The Group has implemented throughout its subsidiaries strict surveillance and control procedures aimed to detect and report all suspicious operations.*



### Sustainable development

*The principle of sustainable development in action is deeply anchored in the corporate culture of the Group since its creation. It is a guiding principle in the Group's strategies aimed towards the development of a socially and environmentally responsible economy.*

*The FINANCIAL Group has adapted the generic definition of sustainable development to the requirements of a financial institution.*

*The purpose is to satisfy the actual needs of development without compromising those of future generations thanks to a responsible approach to banking, taking into account the general interests of all the parties involved: clients, employees, shareholders and the society at large.*

*The FINANCIAL Group is the first banking group dedicated to the African continent having adopted the « Equator Principles » ([www.equator-principles.com](http://www.equator-principles.com)), providing a guiding behaviour in terms of the environment, economic development and social welfare.*

*Last but not least, the funds managed by ECP strictly comply with IFC environmental and social guidelines.*



### ● PROFIL

FINANCIAL BANK BENIN est la banque la plus ancienne, et la plus importante du Groupe FINANCIAL en terme de total bilan (près de 100 millions d'euros). Créée en 1987, FINANCIAL BANK BENIN est également la plus ancienne banque à capitaux privés installée au Bénin.

Présente sur 5 régions du territoire béninois grâce à son réseau de 7 agences (siège social à Cotonou, Akpakpa, Dantokpa, Porto-Novo, Parakou, Lokossa, Natitingou), FINANCIAL BANK BENIN répond aux besoins de plus de 10.000 clients : particuliers, associations, entrepreneurs individuels et P.M.E.-P.MI.

Le siège social est basé à Cotonou, au sein d'un immeuble de construction récente, moderne et fonctionnel, qui abrite l'agence principale.

Forte d'un historique de près de vingt ans, et impliquée dans tous les secteurs d'activité, FINANCIAL BANK BENIN est un acteur incontournable du développement économique du pays. Elle propose à sa clientèle locale et internationale, une gamme élargie de produits et services bancaires. A l'écoute des entrepreneurs locaux et internationaux, FINANCIAL BANK BENIN privilégie la qualité et la rapidité des services avec des circuits d'étude et de décision rapides.



### ● PROFILE

FINANCIAL BANK BENIN is the oldest and largest bank of the FINANCIAL Group in terms of total assets (more than 100 million euros). Created in 1987, FINANCIAL BANK BENIN is also the oldest private bank in Benin.

Present in 5 regions of the country through a network of 7 branches (Cotonou, Akpakpa, Dantokpa, Porto-Novo, Parakou, Lokossa and Natitingou), FINANCIAL BANK BENIN meets the needs of more than 10,000 customers: private customers, associations, individual entrepreneurs as well as small and medium-sized companies.

The headquarters are based in Cotonou, in a recently constructed, modern and functional building that also hosts the main branch.

With a history going back twenty years and an involvement in all sectors of the economy, FINANCIAL BANK BENIN is a key actor in the economic development of the country. It provides its local and international clientele with a wide range of products and banking services. Attuned to the needs of local and international entrepreneurs, FINANCIAL BANK BENIN privileges both quality of services and efficient and rapid decision-making in its credit approval process, aimed to satisfy the ever pressing needs of its clients.

### Chiffres clés en million FCFA Key Figures in million FCFA

|   | 2007   | 2008   |
|---|--------|--------|
| <b>Activité / Activity</b>                                      |        |        |
| Dépôts<br>Deposits  | 60 503 | 55 171 |
| Crédits<br>Loans and Advances                                   | 42 679 | 42 080 |
| <b>Résultat / Result</b>  |        |        |
| Chiffre d'affaires HT<br>Gross Revenue                          | 5 074  | 3 880  |
| Produit Net Bancaire<br>Operating income                        | 3 104  | 1 970  |
| Résultat brut d'Exploitation<br>Net operating profit before tax | 318    | -919   |
| Résultat Net<br>Net profit                                      | -375   | -5 272 |
| <b>Structure / Structure</b>                                    |        |        |
| Total Bilan<br>Total balance sheet                              | 64 871 | 61 473 |
| Fonds Propres<br>Shareholders' equity                           | 1 920  | -2 551 |
| <b>Effectif moyen (pers.) / Staff</b>                           | 115    | 109    |



### ● RAPPORT DE LA DIRECTION GÉNÉRALE

L'activité de Financial Bank Bénin a évolué en 2008 dans un contexte favorable de reprise économique, mais avec un niveau de croissance inférieur à l'année précédente (progression de 5,3% du PIB), et de progression de l'activité bancaire marquée par l'arrivée de nouveaux acteurs.

Au 31/12/2008, le total du bilan est de 61 473 millions FCFA. L'année 2008 est marquée par un résultat fortement négatif (- 5 272 M FCFA) suite aux provisionnements de nombreux dossiers. Le Produit Net Bancaire en baisse de 21%, s'explique par également par l'assainissement de la qualité du portefeuille.

Forte de son historique de première banque privée installée au Bénin, la banque a conservé sa place d'acteur incontournable du marché bancaire béninois. L'exercice est aussi marqué par l'arrivée d'un nouvel actionnaire de référence et d'une nouvelle équipe de direction générale qui va permettre de continuer à assainir le portefeuille au cours de l'exercice 2009, et de développer son offre de produits afin de conforter son positionnement sur le marché bancaire local, et de rétablir sa rentabilité.

### ● MANAGEMENT REPORT

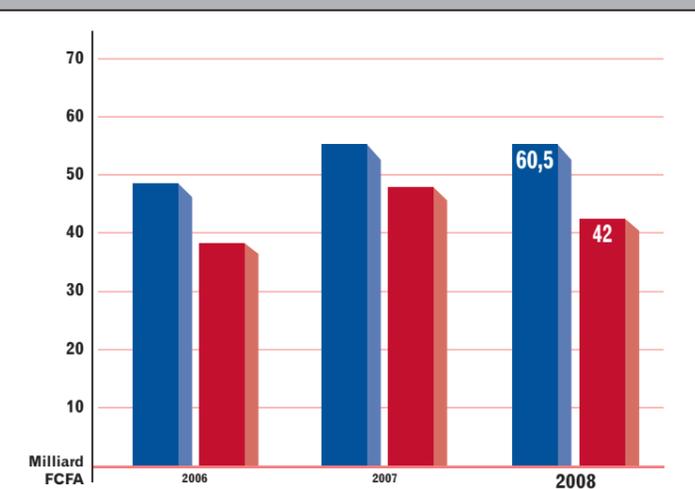
In 2008, Financial Bank Bénin's business was up in a favourable climate of a return to economic growth - although this growth was lower than the previous year (5.3% growth in GDP) - and increasing banking activity due to the arrival of new market players.

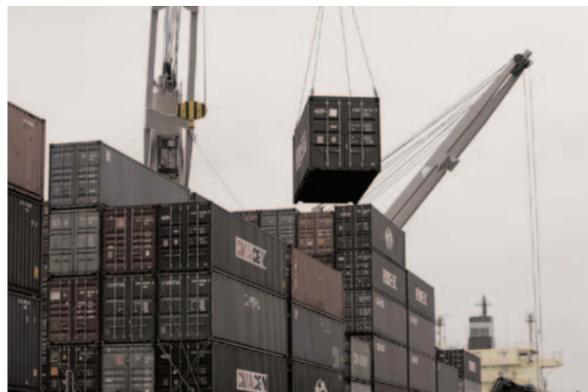
On 31st December 2008, the total on the balance sheet was FCFA 61,473 million. 2008 was a year of extremely negative results (- FCFA 5,272 million) due to the bank having in a number of cases to set aside funds as a provision. Net banking income was down by 21%, which is also explained by the need to improve the quality of the bank's portfolio.

Strengthened by its historical position as the first private bank established in Benin, the bank remains an essential player in the Beninese banking sector. Other major events in the financial year were the arrival of a new majority shareholder and a new executive management team, and these two factors should ensure that the bank can continue to stabilize its portfolio in 2009 as well as extending its range of products to consolidate its position on the local financial market and restore its profitability.

### ■ Dépôts Deposits

### ■ Crédits Loans and Advances





### ● PROFIL

FINANCIAL BANK GABON est née du rachat en 2002 d'un établissement financier ; Interfi Banking Corporation. Le démarrage de l'activité s'est réellement concrétisé à partir de 2004 avec une activité orientée vers la clientèle d'entreprises.

La banque a créé une dynamique de croissance basée sur la rigueur et la qualité de service. Dans un marché bancaire très concentré, FINANCIAL BANK GABON a su développer son expertise, en particulier en matière de gestion des flux.

La qualité de service offerte, alliée à une réactivité en matière d'étude de crédit, lui a permis d'élargir sa clientèle, et de se positionner comme un partenaire essentiel des acteurs de l'économie gabonaise.



### ● PROFILE

*Financial Bank Gabon was created in 2002 following the acquisition of Interfi Banking Corporation. Its main business was launched in 2004 and focuses on commercial banking.*

*The bank has achieved sustained growth thanks to rigorous management and attention to service quality. The Gabonese banking sector is a very concentrated one, within which Financial Bank Gabon has achieved recognition for its expertise in particular in the area of cash transfer management.*

*Its high service quality and fast decision-making process for loan approvals have enabled the bank to expand its customer base and position itself as an essential partner within the Gabonese banking and business communities.*

### Chiffres clés en million FCFA

Key Figures in million FCFA

|   | 2007   | 2008   |
|---|--------|--------|
| <b>Activité / Activity</b>                                      |        |        |
| Dépôts<br>Deposits  | 19 319 | 33 172 |
| Crédits<br>Loans and Advances                                   | 12 906 | 14 511 |
| <b>Résultat / Result</b>  |        |        |
| Chiffre d'affaires HT<br>Gross Revenue                          | 3 538  | 4 122  |
| Produit Net Bancaire<br>Operating income                        | 2 903  | 3 412  |
| Résultat brut d'Exploitation<br>Net operating profit before tax | 1 486  | 1 786  |
| Résultat Net<br>Net profit                                      | 813    | 734    |
| <b>Structure / Structure</b>                                    |        |        |
| Total Bilan<br>Total balance sheet                              | 26 646 | 40 003 |
| Fonds Propres<br>Shareholders' equity                           | 2 480  | 4 009  |
| <b>Effectif moyen (pers.) / Staff</b>                           | 33     | 31     |



### ● RAPPORT DE LA DIRECTION GÉNÉRALE

Au cours de l'année 2008, la Banque a confirmé son dynamisme, avec une forte progression des dépôts (+37% en moyenne annuelle), et sa rentabilité, avec le troisième exercice bénéficiaire. Les dépôts ont également fortement progressé (+28% en moyenne annuelle). Le résultat brut d'exploitation, en hausse de 10%, a permis un provisionnement rigoureux des créances douteuses (515 millions de dotations nettes), en préservant les marges bénéficiaires. Le résultat net, après impôts et provisions, apparaît à 734 millions.

Le report systématique des résultats conforte le niveau des fonds propres, qui devraient encore être complétés par l'augmentation de capital projetée pour 2009.

La Banque a mis en force, tout au long de l'exercice, et dans le cadre de Bâle II, les organes et les instruments de mesure, de contrôle et de surveillance nécessaires à la détermination des besoins en fonds propres pour une couverture harmonieuse des risques.

Les travaux de la nouvelle agence de Port Gentil sont en cours, avec une ouverture prévue d'ici la fin 2009. Le budget 2009, intégrant les effets induits de la crise internationale, permettra, néanmoins, de générer un résultat de l'ordre de celui de l'exercice 2008, avec un cash flow en nette progression.

### ● MANAGEMENT REPORT

*Over the course of the year 2008, the Bank continued its dynamic growth with a strong increase in deposits (+37% on average for the year) and profitability, recording its third consecutive year of profit. Deposits also rose significantly (+28% as an annual average). The gross trading profit, up by 10%, allowed for strict bad debt provisioning (FCFA 515 million in net allocations) while maintaining profit margins. Net profit, after tax and liabilities, amounts to FCFA 734 million.*

*The systematic carry-over of profits has strengthened shareholders' equity levels, which should be further supplemented by the capital increase planned for 2009.*

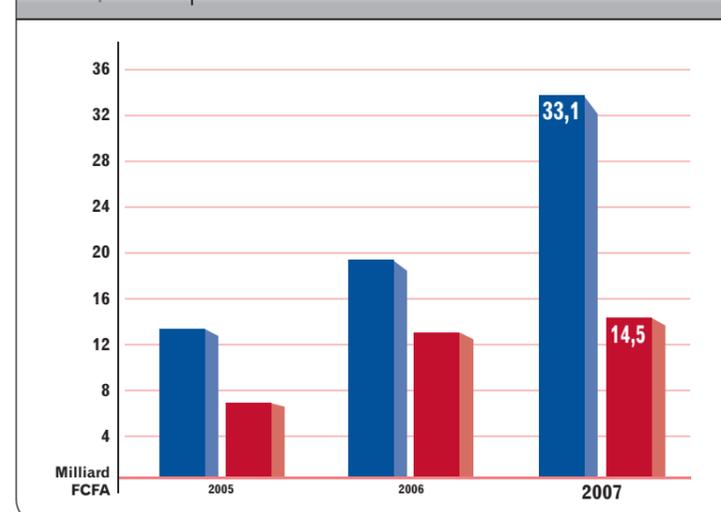
*Throughout the year and as part of Basel II, the Bank has implemented the monitoring, control and oversight mechanisms and instruments required to determine the equity requirements for all risks to be adequately covered.*

*Work on the new branch office in Port Gentil is ongoing, and its opening is planned before the end of 2009. The 2009 budget, which integrates the effects of the international crisis, will nevertheless allow us to generate a profit of roughly the same magnitude as 2008, with a significant improvement in cash flow.*



### ■ Dépôts Deposits

### ■ Crédits Loans and Advances





### ● PROFIL

Fondée en 1988 par le Crédit Lyonnais, l'Union Internationale de Banque en Guinée (UIBG) est l'une des premières banques de Guinée. En mai 2002, le Groupe FINANCIAL prend une participation majoritaire dans le capital de l'UIBG.

Forte de vingt ans d'expérience, l'UIBG est le partenaire au quotidien de près de 10 000 clients, dont de nombreuses filiales de grands groupes internationaux.

Depuis 2007, afin de se rapprocher encore de sa clientèle, l'UIBG a étendu sa couverture du pays avec l'ouverture d'une seconde agence à Conakry au marché de Madina, ainsi que d'antennes à Fria et N'Zérékoré.

Une large palette de produits et services financiers permet de répondre aux besoins de l'ensemble de la clientèle. Son sens du sur-mesure permet à l'UIBG de satisfaire également les demandes plus spécifiques en créant des solutions et prestations bancaires à la carte selon les problématiques rencontrées par ses clients.



### ● PROFILE

*Founded in 1988 by Crédit Lyonnais, Union Internationale de Banque en Guinée (UIBG) is one of Guinea's leading banks. The Financial Group acquired a controlling interest in UIBG in May 2002.*

*Its twenty years of experience have enabled UIBG to become the regular partner of almost 10,000 customers including numerous subsidiaries of large international groups.*

*UIBG has extended its nationwide coverage since 2007 by opening a second office at the Madina market in Conakry as well as branches in Fria and N'Zérékoré so as to be even closer to its customers.*

*The bank offers a large range of financial services meeting the needs of all its customers. In terms of products and services, UIBG focuses on tailored banking solutions geared towards the specific and personal requirements of each client.*

### Chiffres clés en million FCFA Key Figures in million FCFA

|   | 2007   | MGNF<br>2008 |
|---|--------|--------------|
| <b>Activité / Activity</b>                                      |        |              |
| Dépôts<br>Deposits  | 21 932 | 328 304      |
| Crédits<br>Loans and Advances                                   | 6 226  | 60 995       |
| <b>Résultat / Result</b>  |        |              |
| Chiffre d'affaires HT<br>Gross Revenue                          | 2 884  | 35 949       |
| Produit Net Bancaire<br>Operating income                        | 1 651  | 23 393       |
| Résultat brut d'Exploitation<br>Net operating profit before tax | 207    | 7 310        |
| Résultat Net<br>Net profit                                      | 2      | -4 692       |
| <b>Structure / Structure</b>                                    |        |              |
| Total Bilan<br>Total assets                                     | 24 410 | 348 403      |
| Fonds Propres<br>Shareholders' equity                           | 1 470  | 15 363       |
| <b>Effectif moyen (pers.) / Staff</b>                           | 65     | 81           |

### ● RAPPORT DE LA DIRECTION GÉNÉRALE

Au cours de l'année 2008, la crise économique internationale a pesé lourdement sur les cours des matières premières et l'industrie minière du pays. De plus, la difficile transition politique depuis la disparition en décembre 2008 de l'ancien Président de la République a affecté davantage la confiance des opérateurs économiques et des bailleurs de fonds, et ce malgré l'annonce d'élections législatives et présidentielles prochaines.

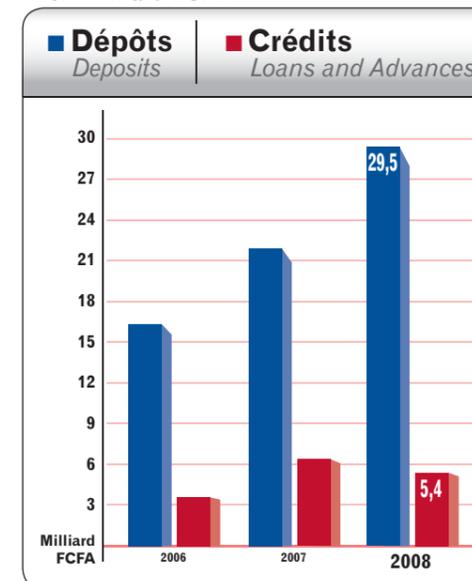
Dans ce contexte difficile, l'UIBG a néanmoins pu développer ses activités en 2008 grâce au dynamisme de ses équipes, à une stratégie résolument tournée vers les services sur mesure à la clientèle, à la croissance de son réseau avec l'ouverture de l'agence de Fria et au développement de son expertise en matière de change et de transactions internationales.

Ainsi, en 2008 les dépôts clientèle ont progressé à 325 Mds GNF (+61,5%). Dans un souci de maîtriser les risques de crédit, les crédits nets à la clientèle ont baissé à 50 Mds GNF (-13,1%) au profit des emplois bancaires qui ont progressé à 258 Mds GNF (+69,8%)..

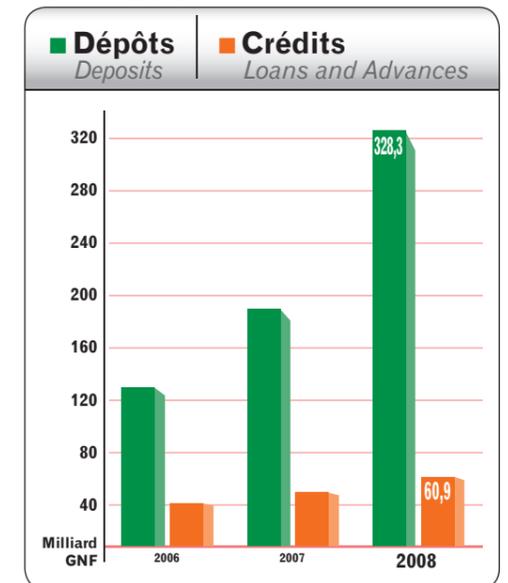
Le produit net bancaire a progressé à 23,9 Mds GNF (+45,7%) et le résultat brut d'exploitation à 5,7 Mds GNF (+256%). Cependant, après 8,4 Mds GNF de dotations aux provisions sur créances douteuses, le résultat net s'est établi à -4,7 Mds GNF.

En 2009, l'UIBG poursuivra le développement de son réseau avec les ouvertures prévues au cours du deuxième semestre de deux agences, dans la cité portuaire minière de Kamsar et dans la région forestière de Nzérékoré. L'UIBG poursuivra également son programme d'augmentation de capital, grâce au soutien du nouvel actionnaire de référence du Groupe, ainsi que la réorganisation de ses services opérationnels et le renforcement de ses structures et procédures en matière de contrôle des risques.

### en Milliard FCFA



### en Milliard GNF



### ● MANAGEMENT REPORT

*During 2008, the international economic crisis exerted severe downward pressure on the prices of raw materials and the country's mining industry. In addition, the difficult political transition since the death of the former President of the Republic in December 2008 further affected the confidence of economic actors and investors, despite the announcement that parliamentary and presidential elections would be held in the near future.*

*In this difficult environment, UIBG still managed to grow its business in 2008 through the dynamism of its staff, a clear strategy of tailor-made customer services, expanding its network by opening an office in Fria, and developing its expertise in foreign exchange and international transactions.*

*Customer deposits grew to GNF 50 billion (+ 61.5%) in 2008. Concern about managing credit risk led to a reduction in net loans to clients to GNF 50 billion (-3.1%) in favour of bank appropriations, which have increased to GNF 258 billion (+ 69.8%). Net banking income has reached GNF 23.9 billion (+45.7%) and gross trading profit GNF 5.7 billion (+256%). However, GNF 8.4 billion in allocations to provisions for bad debt brought net profit down to GNF -4.7 billion.*

*In 2009, UIBG has continued to expand its network with plans to open two branch offices during the second half of the year in the mining and port city of Kamsar and the forestry region of Nzérékoré. UIBG will also proceed with its plans to increase its capital with support from the Group's new major shareholder, as well as reorganizing its operational services and strengthening its risk control systems and procedures.*



## ● PROFIL

FINANCIAL BANK TCHAD propose à sa clientèle variée, locale et internationale, une gamme élargie de produits et services bancaires depuis sa création en 1992.

Implantée à Ndjamenas et à Abéché, La banque a pour objectif d'être le partenaire de proximité de sa clientèle, de stimuler le secteur privé, en l'accompagnant au quotidien pour la gestion de trésorerie, les opérations courantes, mais aussi pour la gestion de ses projets en accordant des concours et des services bancaires adaptés.

Outre ses services standards de qualité, la banque propose des solutions «sur-mesure» aux demandes spécifiques qui lui sont formulées, en associant un savoir-faire local et l'expertise d'un groupe bancaire anciennement implanté en Afrique

Forte d'un historique de plus de quinze ans au Tchad, et impliquée dans tous les secteurs d'activité, la banque est un acteur légitime du développement économique du pays. FINANCIAL BANK TCHAD conforte son positionnement dans le marché tchadien, et accompagne la mutation de l'économie tchadienne marquée par un faible taux de bancarisation et la prédominance de l'informel.



## ● PROFILE

Since its creation in 1992, Financial Bank Tchad has offered its diversified local and international customers a broad range of banking products and services.

The bank's aim is to act as a close partner to its customers and to stimulate the private sector both by daily support for cash management and other standard transactions but also by providing appropriate finance and banking services for larger or more sophisticated projects.

The bank is able to offer both standard banking services as well as solutions tailored to specific customer needs, thanks to the combination of local know-how and expertise of a banking group with a long history in Africa.

The bank has been present in Chad for more than fifteen years and is a legitimate actor in the country's economic development given its involvement in all of the country's business sectors. Financial Bank Tchad continues to strengthen its market positioning and to accompany the growth of the Chad economy, characterised by a low level of access to banking services and by the predominance of the informal sector.

## ● RAPPORT DE LA DIRECTION GÉNÉRALE

L'année 2008 a été marquée par les douloureux évènements de février qui ont eu des conséquences aussi bien au niveau social qu'économique.

Les études de la Banque des Etats de l'Afrique centrale estime le taux de croissance du PIB Tchadien en termes réels à -0,5% pour l'année 2008. Au niveau du secteur pétrolier, on note un doublement des redevances perçus par l'Etat malgré un léger recul de la production. La production cotonnière 2007/2008 s'est achevée à 101.201 tonnes, soit une augmentation de 3,2%. Ces chiffres ont permis à l'Etat du Tchad, de continuer sa politique d'investissement en équipements collectifs à travers le pays.

Dans ce contexte, la Banque a maintenu sa part de marché à 13% en termes de ressources. Les dépôts sont restés stables à 34 milliards, dominés par les dépôts à vue à plus de 80%. Les particuliers, les entreprises privées et les administrations publiques représentent les ¾ de nos déposants. Les emplois ont par contre progressé de 22% en 2008 passant de 16 milliards en 2007 à 20 milliards en 2008. Notre part de marché des emplois reste à 10%. Nos emplois sont dominés par les découverts bancaires.

En termes de développement, Financial Bank Tchad a ouvert un deuxième point de vente cette année. En effet, l'agence d'Abéché, ville située à l'est du pays, a ouvert ses portes en Août 2008.

Pour reconstituer ses fonds propres, la Banque a procédé à deux augmentations de capital en 2008, pour un montant cumulé de 2,5 milliards, portant le capital de la Banque à 4,35 milliards de F CFA.

Le résultat net de Financial Bank Tchad ressort à 407 millions avec un produit net bancaire de 4.091 millions et un total de bilan de 41.079 millions.

## ● MANAGEMENT REPORT

The year 2008 was dominated by the distressing events of February, which had both social and economic repercussions.

Studies by the Bank of Central African States estimate that Chad's GDP shrank by -0.5% in real terms during 2008. There was doubling of the royalties received by the state from the petroleum sector despite a slight fall in production. Cotton production for 2007/2008 amounted to 101,201 tonnes, an increase of 3.2%. These figures have enabled the state of Chad to pursue its policy of investing in community amenities throughout the country.

In this context, the Bank has maintained its 13% market share in terms of funds. Deposits remained stable at FCFA 34 billion, over 80% of which are sight deposits. Three-quarters of our depositors are individuals, private companies, and public administrations. Appropriations, on the other hand, have increased by 22% in 2008, growing from 16 billion in 2007 to 20 billion in 2008. Our market share of appropriations has remained constant at 10%. Appropriations are predominantly in the form of bank overdrafts.

In development terms, Financial Bank Chad has opened a second point of sale this year. The branch office in Abéché, a town in the east of the country, opened its doors in August 2008.

The Bank went ahead with two capital increases totalling FCFA 2.5 billion in 2008, which took the Bank's capital to FCFA 4.35 billion.

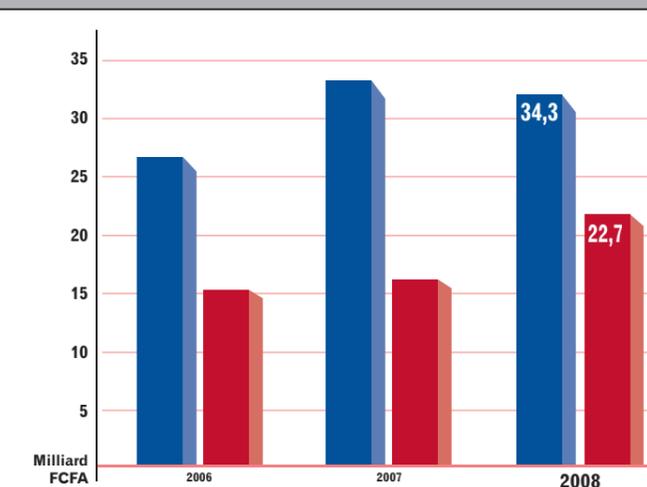
Financial Bank Chad's net profit comes to 407 million, with a net banking income of 4,091 million and a bottom line of 41,079 million.

## Chiffres clés en million FCFA Key Figures in million FCFA

|   | 2007   | 2008   |
|---|--------|--------|
| <b>Activité / Activity</b>                                      |        |        |
| Dépôts<br>Deposits  | 34 641 | 34 307 |
| Crédits<br>Loans and Advances                                   | 16 648 | 22 770 |
| <b>Résultat / Result</b>  |        |        |
| Chiffre d'affaires HT<br>Gross Revenue                          | 2 996  | 4 684  |
| Produit Net Bancaire<br>Operating income                        | 2 482  | 4 091  |
| Résultat brut d'Exploitation<br>Net operating profit before tax | 649    | 1 836  |
| Résultat Net<br>Net profit                                      | -61    | 408    |
| <b>Structure / Structure</b>                                    |        |        |
| Total Bilan<br>Total balance sheet                              | 40 842 | 43 327 |
| Fonds Propres<br>Shareholders' equity                           | 1 780  | 1 295  |
| <b>Effectif moyen (pers.) / Staff</b>                           | 66     | 78     |

## ■ Dépôts Deposits

## ■ Crédits Loans and Advances





### ● PROFIL

FINANCIAL BANK TOGO a été créée en septembre 2003 pour la reprise de la SNI (Société Nationale d'Investissement) dans le cadre de la privatisation des sociétés gouvernementales. Les guichets ont été ouverts en mars 2005.

La banque a pour vocation de répondre efficacement aux attentes d'une clientèle diversifiée pour tous les besoins en produits et services bancaires.

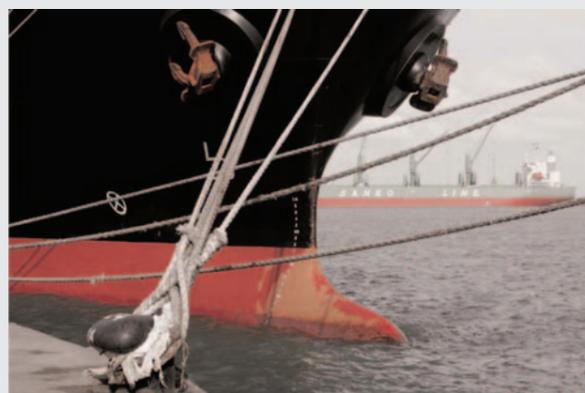
FINANCIAL BANK TOGO apporte des conseils pratiques et solutions pour l'utilisation des crédits et leur adéquation aux besoins exprimés. Elle associe un savoir faire local à la compétence européenne d'un groupe bancaire implanté depuis de nombreuses années en Afrique.

### ● PROFILE

*Financial Bank Togo was established in September 2003 in order to acquire certain assets and liabilities of SNI (Société Nationale d'Investissement) as part of the government's privatisation programme. It opened for business in March 2005.*

*The bank's mission is to provide effective banking products and services geared towards the requirements of a diversified customer base.*

*Financial Bank Togo offers practical advice and solutions attuned to its customers' financing and banking needs, associating both local know-how and expertise of a banking group with a long experience in Africa*



### ● RAPPORT DE LA DIRECTION GÉNÉRALE

En 2008, dans un climat de vive concurrence, FINANCIAL BANK TOGO a consolidé sa position auprès de sa clientèle de PME et de grandes entreprises, tant au niveau des dépôts que des crédits.

Le total des dépôts clients en fin d'année 2008 a atteint 10.819 MFCFA, en progression de 80% par rapport à fin 2007 grâce à la recherche de dépôts à terme qui ont déclenché également un développement des ressources à vue. L'encours des crédits clientèle a augmenté de +2.038 MFCFA pour atteindre 6.981 MF CFA, la progression s'expliquant principalement par des opérations de négoce à court terme dans le secteur agroalimentaire et d'accompagnement d'entreprises des BTP

Le Produit Net Bancaire s'est stabilisé à 1.022 MFCFA, en progression de +8%. Le Résultat Brut d'Exploitation a été multiplié par 3,5, et est devenu bénéficiaire de 117 MFCFA. Malgré ce bon résultat, l'enregistrement de provisions pour créances douteuses et des charges exceptionnelles ont entraîné un Résultat Net déficitaire de 308 MFCFA.

Le Togo bénéficiera en 2008 de la mise en chantier d'infrastructures sur financements privés et de la reprise progressive de l'aide internationale qui, bien que probablement inférieure à ce qui pouvait être espéré, en raison de la crise économique internationale, représentera des ressources additionnelles par rapport aux années précédentes.

Dans ce contexte, l'année 2009 verra FINANCIAL BANK TOGO accentuer ses efforts auprès de ses clients et prospects pour développer des ressources stables et améliorer la qualité et la diversité de ses services pour renforcer son positionnement sur le marché.

### ● MANAGEMENT REPORT

*In the extremely competitive climate of 2008, Financial Bank Togo consolidated its position with its client base of SMEs and large companies, both in terms of deposits and loans.*

*Total customer deposits reached FCFA 10,819 million at the end of 2008 - an increase of 80% compared to the end of 2007 - thanks to a policy of encouraging time deposits, which also led to a rise in demand deposits. Outstanding customer loans increased by FCFA 2,038 million to reach FCFA 6,981 million, this growth mainly being due to short-term trading operations in the food-processing sector and assistance to construction companies.*

*Net banking income stabilised at FCFA 1,022 million, up by 8%. Gross trading profit was multiplied by 3.5 and produced a profit of FCFA 117 million. Despite these good results, the writing-down of provisions for bad debts and exceptional costs led to a net deficit of FCFA 308 million.*

*In 2008, Togo will benefit from the start of privately financed infrastructure projects and the gradual reintroduction of international aid which, although likely to be lower than might have been hoped due to the international economic crisis, will bring in additional funding compared to previous years.*

*In this context, Financial Bank Togo will intensify its efforts towards its customers and prospective clients in 2009 to develop a stable funding base, improve the quality and variety of its service, and thereby strengthen its market position.*



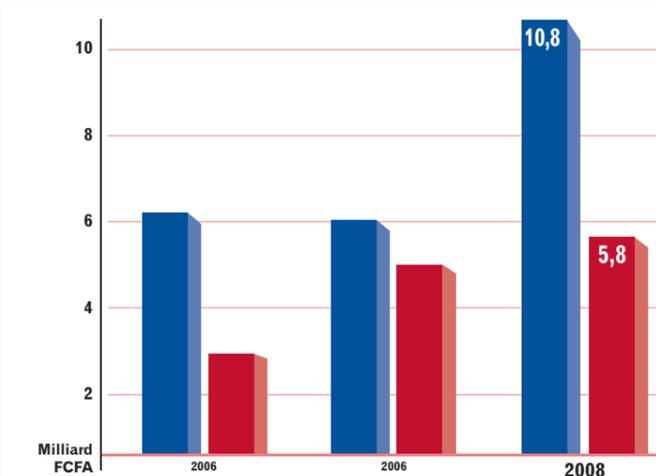
### Chiffres clés en million FCFA

Key Figures in million FCFA

|   | 2007   | 2008   |
|---|--------|--------|
| <b>Activité / Activity</b>                                      |        |        |
| Dépôts<br>Deposits  | 6 026  | 10 819 |
| Crédits<br>Loans and Advances                                   | 4 942  | 5 852  |
| <b>Résultat / Result</b>  |        |        |
| Chiffre d'affaires HT<br>Gross Revenue                          | 1 199  | 1 412  |
| Produit Net Bancaire<br>Operating income                        | 945    | 1 022  |
| Résultat brut d'Exploitation<br>Net operating profit before tax | 33     | 117    |
| Résultat Net<br>Net profit                                      | 110    | -1 447 |
| <b>Structure / Structure</b>                                    |        |        |
| Total Bilan<br>Total balance sheet                              | 11 179 | 14 325 |
| Fonds Propres<br>Shareholders' equity                           | 1 061  | 1 705  |
| <b>Effectif moyen (pers.) / Staff</b>                           | 49     | 61     |

### ■ Dépôts Deposits

### ■ Crédits Loans and Advances





### ● PROFIL

FINADEV BENIN, première institution privée de microfinance en Afrique francophone, créée en 2000, au capital de 1 000 MFCFA propose des microcrédits aux commerçants du secteur formel et informel, aux salariés et aux entrepreneurs, à Cotonou et à l'intérieur du pays. La mission de FINADEV est de participer au développement de l'économie béninoise et à la réduction de la pauvreté en donnant un accès durable au crédit aux populations qui ne sont pas éligibles au crédit bancaire classique.

Depuis son démarrage, FINADEV BENIN a poursuivi le développement d'une gamme élargie de produits adaptés à sa clientèle (crédits solidaires, crédits aux TPE, crédits de campagne, crédits aux salariés, crédits scolaires, ...).

Avec un effectif de 76 agents, un réseau de sept agences (Ganhi, Akpakpa, Dantokpa, Védoko, Porto-Novo, Parakou, Lokossa) réparties sur cinq régions du territoire béninois, FINADEV BENIN répond aux besoins de plus de 5.000 clients, particuliers, associations, entrepreneurs individuels et PME-PMI.



### ● PROFILE

*Finadev Benin, the largest private microfinance institution in francophone Africa, was formed in 2000 with a share capital of XOF 1,000 million. It offers microfinance loans to traders and small business owners within the formal and informal economy, to employees and to business persons in Cotonou and throughout the country. Finadev's mission is to contribute to developing the Benin economy and reduce poverty by providing a dependable source of financing to sectors of the population for whom traditional bank loans are unavailable.*

*Since its launch, Finadev Benin has pursued the development of a broad range of products adapted to its customer base : solidarity loans, loans for very small businesses, seasonal loans, school loans, etc.*

*With a staff of 78 and a network of eight branches (Ganhi, Akpakpa, Dantokpa, Védoko, Porto-Novo, Parakou, Lokossa and Natitingou) covering five of Benin's regions, Finadev Benin can effectively respond to the needs of more than 11,000 customers including private individuals, associations, individual businesspersons and SMEs.*



### ● RAPPORT DE LA DIRECTION GÉNÉRALE

Au Bénin, le secteur de la microfinance est mûr - les premières expériences datant d'une vingtaine d'années - et développé, le taux de pénétration étant évalué par la BCEAO à près de 75% des ménages. Impliquée dans le financement de tous les secteurs d'activité, la microfinance est un acteur incontournable du développement économique du pays.

Dans un contexte économique morose, notamment sur les marchés informels, ce qui fragilise le cœur de clientèle de l'institution, l'activité de Finadev, comme celle de ses concurrents, est en repli. De création relativement récente par rapport aux autres institutions, FINADEV BENIN est néanmoins la 5ème institution de micro finance du pays.

L'encours brut de crédit est en baisse, de 3 587 MFCFA en 2007 à 2 530 MFCFA en 2008. Cette évolution est due à une pénurie de ressources. Cette année de faible activité a toutefois permis de renforcer l'organisation, les méthodes et les outils de Finadev et de tourner l'énergie du personnel de l'exploitation vers l'amélioration de la qualité du portefeuille de crédit, ce qui a permis de baisser fortement le coût du risque, avec des reprises de provisions supérieures aux dotations et des récupérations de créances irrécouvrables du meilleur niveau depuis la création de Finadev. Ceci se reflète également dans le taux de portefeuille à risque, passé de 5,8% à 3,7%.

Le renforcement du capital prévu en 2009 permettra de mobiliser de nouvelles ressources et, sur cette base, de relancer l'activité, en répondant aux besoins du marché Béninois dont les 3 plus grosses institutions de microfinance connaissent actuellement de sérieuses difficultés qui ont conduit à une forte baisse de leur activité de crédit.

Le produit net bancaire est en baisse du fait de la réduction de l'activité. Le Résultat Net est négatif de 366 MFCFA, soit une baisse du déficit malgré la réduction du PNB, grâce à la réduction du coût du risque et des coûts de fonctionnement.

### Chiffres clés en million FCFA

Key Figures in million FCFA

|                                       | 2007  | 2008  |
|---------------------------------------|-------|-------|
| <b>Activité / Activity</b>            |       |       |
| Crédits                               | 3 460 | 2 478 |
| Loans and Advances                    |       |       |
| Nbre bénéficiaires                    | 9 881 | 6 968 |
| Number of beneficiaries               |       |       |
| <b>Résultat / Result</b>              |       |       |
| Chiffre d'affaires                    | 553   | 488   |
| Gross Revenue                         |       |       |
| Produit Net Bancaire                  | 330   | 253   |
| Operating income                      |       |       |
| Résultat brut d'Exploitation          | -426  | -462  |
| Net operating profit before tax       |       |       |
| Résultat Net                          | -467  | -366  |
| Net profit                            |       |       |
| <b>Structure / Structure</b>          |       |       |
| Total Bilan                           | 4 236 | 3 151 |
| Total balance sheet                   |       |       |
| Fonds Propres                         | 450   | 109   |
| Shareholders' equity                  |       |       |
| <b>Effectif moyen (pers.) / Staff</b> | 78    | 76    |



### ● MANAGEMENT REPORT

*The microfinance sector in Benin is mature (the first experiments are some twenty years old) and well developed, and the Central Bank of West African States estimates that the penetration rate is almost 75% of households. Microfinance is involved in funding every sector of business and is an essential part of the country's economic development.*

*The sluggish economic climate, especially on the informal market, has undermined the institution's main customer base and led to a fall in Finadev's activities, as well as its competitors'. Despite having been established more recently than the other institutions, FINADEV BENIN is nevertheless the fifth largest microfinance institution in the country.*

*Overall, gross outstanding loans have fallen from FCFA 3,587 million to FCFA 2,530 million in 2008. This is due to a lack of funds. However, a year of reduced business activity has been an opportunity to strengthen Finadev's organisation, methods and tools, and to redirect staff energy away from operations towards improving the quality of the loan portfolio. The result of this has been to reduce the cost of risk, with reversal of provisions greater than allocations and recovery of non-receivables at their highest level since Finadev was founded. This can also be seen from the percentage of the portfolio at risk, which has fallen from 5.8% to 3.7%.*

*The capital reinforcement planned in 2009 will make it possible to mobilize new funds and thus stimulate business activity by responding to the demands of the Beninese market, whose three largest microfinance institutions are currently in serious difficulty, leading to a significant drop in their loan activity.*

*Net banking income has fallen due to reduced business activity. Net income is FCFA 366 million in deficit, and this lower deficit has come despite a fall in GDP from reduced cost of risk and lower operational costs.*



### ● PROFIL

FINADEV GUINEE, institution de microfinance créée en 2005, propose des microcrédits aux petits commerçants du secteur formel et informel. La clientèle est majoritairement composée de femmes qui exercent sur les principaux marchés de Conakry (Marché Niger, Marché de Madina...).

L'objectif est d'offrir aux populations non éligibles au crédit bancaire un accès durable aux crédits, et contribuer ainsi de façon pérenne à la réduction de la pauvreté et au développement économique de la Guinée.



### ● PROFILE

*Finadev Guinea, a microfinance institution founded in 2005, offers microfinance loans to small traders within both the formal and informal sectors of the economy. The institution's customer base mainly comprises women working in Conakry's main markets such as the Niger and Madina markets.*

*The aim is to provide those sectors of the population without access to traditional bank finance with an alternative source of borrowing and so to contribute lastingly to reducing poverty in Guinea and developing the country's economy.*



• **Création / Creation**  
2005

• **Capital social / Registered capital**  
400 000 000 GNF

### ● RAPPORT DE LA DIRECTION GÉNÉRALE

L'année 2008 a été une année difficile pour la Guinée tant sur le plan politique économique que social. Finadev a donc choisi de concentrer ses efforts sur le renforcement des capacités des agents, sur la communication autour de l'institution, sur ses engagements auprès des principaux acteurs du secteur et sur la préparation au développement futur de l'institution. Situé depuis juillet 2007 en plein cœur du marché de Madina (principal lieu d'approvisionnement de Conakry), la proximité avec les clients est forte. La demande de crédits est incessante.

Au 31 décembre 2008, Finadev Guinée a un portefeuille de crédits de 400 clients avec un encours de 300 millions de GNF. Un gros travail de gestion du risque a été lancé et le taux d'impayés (PAR 1) est ainsi passé de 13% à 5%.

Le processus d'augmentation du capital sera finalisé en 2009 et permettra d'assurer la croissance de l'établissement.

En 2009, le dynamisme devrait se confirmer avec une forte progression du portefeuille de crédits. Parallèlement, des produits d'épargne innovants et attractifs sont en train d'être lancés pour répondre le plus efficacement possible aux besoins et aux demandes des commerçants.



### Chiffres clés en million FCFA Key Figures in million FCFA

|  | 2007 | 2008 |
|--|------|------|
| <b>Activité / Activity</b>                           |      |      |
| Crédits<br><i>Loans and Advances</i>                 | 33   | 28   |
| Nbre bénéficiaires<br><i>Number of beneficiaries</i> | 405  | 411  |
| <b>Résultat / Result</b>                             |      |      |
| Chiffre d'affaires<br><i>Gross Revenue</i>           | 15   | 15   |
| Produit Net Bancaire<br><i>Operating income</i>      | 5    | -11  |
| Résultat Net<br><i>Net profit</i>                    | -33  | -41  |
| <b>Structure / Structure</b>                         |      |      |
| Total Bilan<br><i>Total balance sheet</i>            | 63   | 33   |
| Fonds Propres<br><i>Shareholders' equity</i>         | -57  | -62  |
| <b>Effectif moyen (pers.) / Staff</b>                | 4    | 5    |

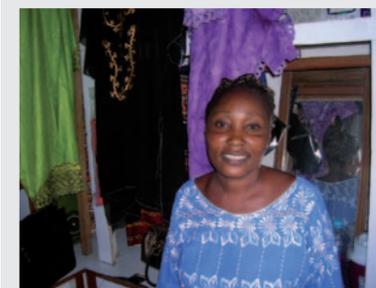
### ● MANAGEMENT REPORT

*2008 was a difficult year for Guinea, both economically and socially. Finadev has therefore opted to focus its efforts on building capacity among its staff, on communicating about the institution, on its commitment to the main actors in the sector, and on laying the groundwork for the institution's future development. Since July 2007 it has been located in the centre of the Madina market (Conakry's main supply centre), and has thus been able to maintain a close relationship with its customers. There is unremitting demand for loans.*

*On 31st December 2008, Finadev Guinea had a loan portfolio of 400 clients with outstanding loans of GNF 300 million. A major risk management project has started and the outstanding payments rate (PAR 1) has fallen from 13% to 5%.*

*The process of increasing the capital will be completed in 2009 and ensure that the establishment continues to grow.*

*This dynamism should be confirmed in 2009 with a significant growth in the loan portfolio. At the same time, a range of innovative and attractive savings products is currently being launched in order to provide the most efficient response possible to the needs and demands of business.*



## ● PROFIL

FINADEV TCHAD, créée en 2003, est le premier Etablissement de MicroFinance agréé au Tchad.

FINADEV TCHAD offre un accès durable au crédit pour les populations qui ne sont pas éligibles aux services bancaires classiques. Grâce aux microcrédits délivrés et à sa vision du développement par le secteur privé, FINADEV TCHAD participe activement et de manière pérenne à la lutte contre la pauvreté et les inégalités.

Présent dans les deux plus grandes villes du pays (N'Djamena et Moundou), FINADEV TCHAD sert 4.400 clients commerçants, micro-entrepreneurs et salariés du secteur privé.



## ● PROFILE

*Finadev Tchad, established in 2003, is the first microfinance institution to be authorised to operate in Chad.*

*The institution offers a reliable source of finance for populations for whom traditional banking services are not a realistic alternative. By granting microfinance loans and furthering private sector development, Finadev Tchad contributes actively and lastingly to combating poverty and social inequality.*

*The institution is present in the country's two largest cities, N'Djamena and Moundou. Finadev Tchad provides its services to 4,400 customers who are mainly traders, small entrepreneurs and private sector employees.*



- **Création / Creation**  
2003
- **Capital social / Registered capital**  
500 000 000 FCFA

## ● RAPPORT DE LA DIRECTION GÉNÉRALE

L'année 2008 a été une année de défis majeurs pour Finadev. En effet, lors des troubles engendrés par les combats qui ont eu lieu dans la ville de N'djamena, les locaux du siège de Finadev ont été totalement pillés entraînant ainsi un arrêt des activités. L'une des conséquences néfastes de cette guerre est l'explosion du niveau des impayés dans le portefeuille de crédit de l'Agence Finadev de N'djamena.

Cette situation a exigé la reconstitution des documents, la réparation ou le remplacement des biens et équipements endommagés ou emportés. Pour faire baisser le niveau élevé des impayés, les équipes opérationnelles se sont rapidement organisées pour le recouvrement en priorité.

Au terme de l'année 2008, grâce notamment à des subventions obtenues par l'institution, le bilan global est donc positif et les principaux indicateurs de la société se sont améliorés par rapport à 2007. Le taux de Portefeuille à risque à +30 jours est de 1,4 %. Il était de 28,53 % à fin février 2008 au lendemain des événements.

Pour 2009, les perspectives de développement du portefeuille se feront dans la ligne du plan de développement stratégique et avec le même dynamisme. Finadev prévoit une importante augmentation de son encours de crédit de l'ordre de 35%. La diversification de ses prestations par le lancement de l'épargne est projetée pour 2010.



## ● MANAGEMENT REPORT

*The year 2008 was one of major challenges for Finadev. Finadev's head office was completely ransacked during the troubles following fighting in the city of N'Djamena, bringing activities to a standstill. One of the negative consequences of this war was a surge in the amount of outstanding payments in Finadev's N'Djamena office loan portfolio.*

*This situation required the reconstruction of documents, and the repair or replacement of damaged or stolen goods and equipment. To bring down the high level of outstanding payments, operational staff quickly got organized and made loan recovery a priority.*

*Thanks in particular to the subsidies the institution received, the overall situation at the end of 2008 is positive and the company's main indicators are better than they were in 2007. The percentage of the portfolio at risk (30 days) is 1.4%; it was 28.53% at the end of February 2008 following the aforementioned events.*

*The portfolio's growth prospects for 2009 will be implemented in line with the strategic development plan and pursued with the same energy. Finadev foresees a significant increase in its outstanding loans of about 35%. It plans to diversify its services by launching savings schemes in 2010.*

### Chiffres clés en million FCFA Key Figures in million FCFA

| Activité / Activity   | 2007  | 2008  |
|---|-------|-------|
| <b>Crédits</b><br>Loans and Advances                            | 882   | 1 042 |
| <b>Nbre bénéficiaires</b><br>Number of beneficiaries            | 3 921 | 4 132 |
| <b>Résultat / Result</b>  |       |       |
| Chiffre d'affaires<br>Gross Revenue                             | 159   | 219   |
| Produit Net Bancaire<br>Operating income                        | 91    | 158   |
| Résultat brut d'Exploitation<br>Net operating profit before tax | -213  | -116  |
| Résultat Net<br>Net profit                                      | 11    | 14    |
| <b>Structure / Structure</b>                                    |       |       |
| Total Bilan<br>Total balance sheet                              | 1 043 | 1 329 |
| Fonds Propres<br>Shareholders' equity                           | 18    | 286   |
| <b>Effectif moyen (pers.) / Staff</b>                           | 35    | 36    |

**BILAN CONSOLIDÉ** en 000 F CFA  
**CONSOLIDATED BALANCE SHEET** in 000 F CFA

| Poste | Actif / Assets   | 2007               | 2008               |
|-------|--|--------------------|--------------------|
| 10    | <b>Caisse / Cash and bank balances</b>                                 | <b>7 060 446</b>   | <b>9 637 075</b>   |
| 14    | <b>Créances interbancaires / Interbank loans</b>                       | <b>52 426 570</b>  | <b>64 622 242</b>  |
| 15    | - A vue / Sight  | 34 751 067         | 45 857 867         |
| 16    | * Banque Centrale / Central bank                                       | 18 191 391         | 20 055 133         |
| 17    | * Trésor Public, CCP / Fiscal and postal accounts                      | 4 973 352          | 26 755             |
| 18    | * Autres établissements de Crédit / Other financial institutions       | 11 586 323         | 25 775 978         |
| 19    | - A terme / Fixed term   | 17 675 504         | 18 764 375         |
| 30    | <b>Créances sur la clientèle / Customer loans</b>                      | <b>85 120 473</b>  | <b>91 906 008</b>  |
| 31    | - Portefeuille d'effets commerciaux / Negotiable trade receivables     | 2 526 557          | 3 206 520          |
| 32    | * Crédit de campagne / Export receivables                              | 900 000            | 900 000            |
| 33    | * Crédit ordinaires / Other ordinary trade receivables                 | 1 626 557          | 2 306 520          |
| 34    | - Comptes ordinaires débiteurs / Overdrafts                            | 33 963 699         | 32 335 947         |
| 35    | - Autres concours à la clientèle / Other customer loans                | 48 630 217         | 55 236 982         |
| 36    | * Crédit de campagne / Export receivables                              | 5 911 919          | 1 715 784          |
| 37    | * Crédit ordinaires / Ordinary loans                                   | 42 718 298         | 53 521 198         |
| 100   | <b>Titres de placement / Investment securities</b>                     | <b>3 904 112</b>   | <b>3 191 809</b>   |
| 110   | <b>Immobilisations financières / Fixed financial assets</b>            | <b>703 678</b>     | <b>363 088</b>     |
| 140   | <b>Immobilisa. incorporelles / Intangible assets</b>                   | <b>1 123 736</b>   | <b>2 127 122</b>   |
| 145   | <b>Immobilisa. corporelles / Tangible assets</b>                       | <b>10 966 711</b>  | <b>11 685 454</b>  |
| C20   | <b>Autres actifs / Other assets</b>                                    | <b>4 489 560</b>   | <b>3 249 347</b>   |
| C6A   | <b>Comptes d'ordre et tiers / Instruction and third-party accounts</b> | <b>952 139</b>     | <b>3 268 677</b>   |
| 250   | <b>Total actif / Total Assets</b>                                      | <b>166 747 424</b> | <b>190 050 820</b> |

| Poste | Passif / Liabilities   | 2007               | 2008               |
|-------|--|--------------------|--------------------|
| 300   | <b>Dettes interbancaires / Interbank deposits</b>                      | <b>4 339 383</b>   | <b>13 267 876</b>  |
| 310   | - A vue / Sight  | 1 461 537          | 2 306 105          |
| 311   | * Trésor Public, CCP / Fiscal and postal accounts                      | 392 031            | 165 512            |
| 312   | * Autres établissements de Crédit / Other financial institutions       | 1 069 506          | 2 140 593          |
| 320   | - A terme / Fixed term   | 2 877 846          | 10 961 771         |
| 330   | <b>Dettes envers la clientèle / Customer deposits</b>                  | <b>142 821 412</b> | <b>163 562 383</b> |
| 331   | - Comptes d'épargne à vue / Savings deposits at sight                  | 18 549 832         | 19 089 568         |
| 332   | - Comptes d'épargne à terme / Fixed term deposits                      | 41 460 346         | 44 115 517         |
| 333   | - Bons de caisse / Certificates of deposit                             | 425 739            | 2 312 161          |
| 334   | - Autres dettes à vue / Other sight deposits                           | 82 345 633         | 97 972 079         |
| 335   | - Autres dettes à terme / Other term deposits                          | 39 862             | 73 057             |
| 340   | <b>Dettes représentées par un titre / Debt certificates</b>            | <b>542 410</b>     | <b>554 388</b>     |
| 345   | <b>Autres passifs / Other liabilities</b>                              | <b>7 802 281</b>   | <b>6 999 322</b>   |
| 350   | <b>Compte d'ordre et tiers / Instruction and third-party accounts</b>  | <b>3 297 197</b>   | <b>5 007 226</b>   |
| 355   | <b>Ecart d'acquisition / Goodwill</b>                                  | <b>586 651</b>     | <b>586 651</b>     |
| 360   | <b>Provision pr risq. et charg. / Provisions for risks and charges</b> | <b>326 100</b>     | <b>561 244</b>     |
| 370   | <b>Subventions d'investissement / Investment subsidies</b>             | <b>130 363</b>     | <b>55</b>          |
| 375   | <b>Fonds pr risq. banc. génér / General banking risk reserve</b>       | <b>635 612</b>     | <b>415 183</b>     |
| 380   | <b>Capital / Capital</b>   | <b>5 000 000</b>   | <b>5 000 000</b>   |
| 390   | <b>Réserves consolidées / Consolidated reserves</b>                    | <b>980 700</b>     | <b>798 335</b>     |
|       | - Part du groupe / Group share   | -2 065 468         | -2 209 904         |
|       | - Part des minoritaires / Minority stockholders' share                 | 3 046 169          | 3 008 238          |
| 420   | <b>Résultat de l'exercice / Net profit</b>                             | <b>189 265</b>     | <b>-7 226 703</b>  |
|       | - Part du groupe / Group share   | 176 328            | -4 351 641         |
|       | - Part des minoritaires / Minority stockholders' share                 | 12 937             | -2 875 062         |
| 450   | <b>Total passif / Total Liabilities</b>                                | <b>166 747 424</b> | <b>190 050 820</b> |

**HORS BILAN CONSOLIDÉ** en 000 F CFA  
**CONSOLIDATED OFF BALANCE SHEET** in 000 F CFA

|   | 2007              | 2008              |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>ENGAGEMENTS DONNÉS / Commitments Given</b>                             |                   |                   |
| <b>Engagements de financement / Loan Commitments in favour of clients</b> | <b>4 790 041</b>  | <b>4 078 628</b>  |
| - En faveur d'établissement de crédit / Banks and financial institution   | 0                 | 0                 |
| - En faveur de la clientèle / Other clients                               | 4 790 041         | 4 078 628         |
| <b>Engagements de garantie / Guarantees on behalf of clients</b>          | <b>25 153 802</b> | <b>26 415 483</b> |
| - D'ordre d'établissement de crédit / Banks and financial institutions    | 0                 | 0                 |
| - D'ordre de la clientèle / Other clients                                 | 25 153 802        | 26 415 483        |
| <b>Total engagements donnés / Total commitments given</b>                 | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

|  | 2007              | 2008              |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>ENGAGEMENTS REÇUS / Commitments received</b>                  |                   |                   |
| <b>Engagements de financement / Loan guarantees received</b>     | <b>4 896 699</b>  | <b>4 591 699</b>  |
| - Reçus d'établissement de crédit / From financial institutions  | 4 896 699         | 4 591 699         |
| <b>Engagements de garantie / Guarantees received</b>             | <b>53 581 778</b> | <b>67 213 043</b> |
| - Reçus d'établissements de crédit / From financial institutions | 4 920 872         | 20 760 516        |
| - Reçu de la clientèle / From clients                            | 48 660 906        | 46 452 527        |
| <b>Total engagements reçus / Total commitments received</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

**COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ** EN 000 FCFA  
CONSOLIDATED P&L STATEMENT in 000 F CFA**Produits & charges / Profits & Losses**

|  | 2007               | 2008               |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Intérêts et produits assimilés / Interest and assimilated income</b>  | <b>9 895 461</b>   | <b>10 156 322</b>  |
| - Sur créances interbancaires / Investment securities  | 1 612 995          | 1 159 681          |
| - Sur créances clientèle / Customer accounts   | 8 282 467          | 8 995 891          |
| - Sur titres d'investissements / Investment securities   | 0                  | 750                |
| - Autres intérêts et produits assimilés / Other interest and assimilated income  | 0                  | 0                  |
| <b>Produits sur crédit bail et opérations assimilées / Income from leasing operations and assimilated</b>                    | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Intérêts et charges assimilées / Interest and assimilated expenses</b>  | <b>-4 063 043</b>  | <b>-4 246 733</b>  |
| - Sur dettes interbancaires / Interbank debts  | -366 407           | -580 833           |
| - Sur dettes à l'égard de la clientèle / Customer debts  | -3 685 078         | -3 649 605         |
| - Sur dettes représentées par un titre / Investment securities   | -1 144             | -2 594             |
| - Autres dettes et charges assimilées / Other debts and assimilated expenses   | -10 414            | -13 701            |
| <b>Charges sur crédits bail et opérations assimilées / Expenses from leasing operations and assimilated</b>                  | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Marge d'intérêt / Interest margin</b>   | <b>5 832 418</b>   | <b>5 909 589</b>   |
| - Produits de commissions / Commissions received   | 2 508 477          | 3 091 625          |
| - Charges de commissions / Commissions paid  | -88 392            | -196 003           |
| <b>Résultat net des commissions / Net margin from commissions</b>  | <b>2 420 085</b>   | <b>2 895 622</b>   |
| <b>Résultats nets sur / Net income from :</b>  |                    |                    |
| - Sur opérations sur titres de placement / investments   | 132 603            | 173 579            |
| - Sur dividendes et opérations assimilées / dividends and assimilated operations   | 222 196            | 0                  |
| - Sur opérations de change / foreign exchange transactions   | 1 805 109          | 2 053 725          |
| - Sur opérations de hors bilan / off balance sheet transactions  | 1 020 421          | 1 254 847          |
| <b>Résultat net sur opérations financières / Net income from financial transactions</b>                                      | <b>3 180 329</b>   | <b>3 482 150</b>   |
| <b>Autres produits d'exploitation bancaire / Other banking income</b>  | <b>327 216</b>     | <b>390 872</b>     |
| <b>Autres charges d'exploitation bancaire / Other banking expenses</b>   | <b>-25 231</b>     | <b>-18 171</b>     |
| <b>Produit Net Bancaire / Net Banking Income</b>   | <b>11 734 817</b>  | <b>12 720 062</b>  |
| <b>Autres produits d'exploitation non bancaire / Other non-banking income</b>  | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Autres charges d'exploitation non bancaire / Other non-banking expenses</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Frais généraux d'exploitation / General expenses</b>  | <b>-10 153 600</b> | <b>-11 409 043</b> |
| - Frais de personnel / Personnel expenses  | -4 053 735         | -4 296 127         |
| - Autres frais généraux / Other fees and expenses  | -6 099 865         | -7 112 916         |
| <b>Dotations aux amortissement et aux provisions sur immobilisations / Provisions for amortisation of fixed assets (net)</b> | <b>-1 274 537</b>  | <b>-1 410 062</b>  |
| <b>Résultat brut d'exploitation / Operating profit before tax</b>  | <b>306 680</b>     | <b>-159 043</b>    |
| <b>Résultat net des corrections de valeurs / Operating profit after changes in value of participations</b>                   | <b>-287 518</b>    | <b>-6 049 122</b>  |
| <b>Excédent net des dotations et reprises sur frbg / Net change in reserves for general banking risks</b>                    | <b>-96 390</b>     | <b>19 072</b>      |
| <b>Résultat courant (avant impôts) / Profit before tax</b>   | <b>-77 228</b>     | <b>-6 189 093</b>  |
| <b>Résultat exceptionnel / Exceptional income</b>  | <b>587 837</b>     | <b>-219 345</b>    |
| <b>Résultat sur exercice antérieurs / Net income from previous years' results</b>  | <b>6 239</b>       | <b>-154 883</b>    |
| <b>Impôts sur les bénéfices / Income tax</b>   | <b>-327 584</b>    | <b>-663 383</b>    |
| <b>Résultat de l'exercice / Net income of the year</b>   |                    |                    |
| - Part du groupe / Group's share   | 176 328            | -4 351 641         |
| - Part des minoritaires / Minority interest  | 12 937             | -2 875 062         |
| <b>Résultat net consolidé / Consolidated net income</b>  | <b>189 265</b>     | <b>-7 226 703</b>  |

**HOLDING**

**FINANCIAL BC**  
BP 2810 LOME  
Tél (228) 220 48 50  
Fax (228) 220 48 51

Président du Conseil d'Administration / *Chairman* : Vincent LE GUENNOU  
Directeur Général / *General Manager* : Patrick MESTRALLET  
• email : [info@financial-bank.com](mailto:info@financial-bank.com)

**BANQUE / BANK**

**BACIM BANK (Mauritanie)**  
P 54 Tévragh Zeina NOUAKCHOTT  
Tel (222) 529 19 00  
Fax (222) 525 00 92

Directeur général / *General Manager* : Henri CHAINTREUIL  
SWIFT : BCIVMRMR  
• email : [bacim@bacim.mr](mailto:bacim@bacim.mr)

**FINANCIAL BANK BENIN**  
BP 2700 COTONOU  
Tél (229) 21 31 31 00  
Fax (229) 21 31 31 02

Directeur général / *General Manager* : André FROISSANT  
SWIFT : FIBBBJBJ  
• email : [info-bj@financial-bank.com](mailto:info-bj@financial-bank.com)

**FINANCIAL BANK GABON**  
BP 20333 LIBREVILLE  
Tél (241) 77 50 78  
Fax (241) 72 41 97

Directeur général / *General Manager* : Pierre LECLAIRE  
SWIFT : FBANGALI  
• email : [info-ga@financial-bank.com](mailto:info-ga@financial-bank.com)

**FINANCIAL BANK TCHAD**  
BP 804 N'DJAMENA  
Tél (235) 252 26 60  
Fax (235) 252 29 05

Directeur général / *General Manager* : Loukoumanou WAIDI  
SWIFT : FIBTTDND  
• email : [info-td@financial-bank.com](mailto:info-td@financial-bank.com)

**FINANCIAL BANK TOGO**  
BP 325 LOME  
Tél (228) 221 62 21  
Fax (228) 221 62 25

Directeur général / *General Manager* : Jean-Pierre GALIBERT  
SWIFT : FIBTTGTG  
• email : [info-tg@financial-bank.com](mailto:info-tg@financial-bank.com)

**UIBG (Guinée)**  
BP 324 CONAKRY  
Tél (224) 30 41 20 96  
Fax (224) 30 45 54 30

Directeur général / *General Manager* : Jérôme DAGNAUD  
SWIFT : UIBAGNGN  
• email : [info-gn@financial-bank.com](mailto:info-gn@financial-bank.com)

**MICROFINANCE**

**FINADEV BENIN**  
BP 6335 COTONOU  
Tél (229) 21 33 58 85  
Fax (229) 21 33 73 70

Directeur général / *General Manager* : Abdou-Rahamane CHITOU  
• email : [dg-finadev.bj@financial-bank.com](mailto:dg-finadev.bj@financial-bank.com)

**FINADEV GUINEE**  
BP 324 CONAKRY  
Tél (224) 41 20 96  
Fax (224) 45 54 30

Directeur général / *General Manager* : Georges ASSEVI  
• email : [info-gn@financial-bank.com](mailto:info-gn@financial-bank.com)

**FINADEV TCHAD**  
BP 1008 N'DJAMENA  
Tél (235) 252 24 75  
Fax (235) 252 24 75

Directeur général / *General Manager* : Gilbert KOSSADIMADJI  
• email : [finadevndj@intnet.td](mailto:finadevndj@intnet.td)