

**JOURNAL OFFICIEL**  
**DE LA**  
**REPUBLIQUE DU MALI**

---

**AUDIT**

**BANQUE CENTRALE DES ETATS DE L'AFRIQUE DE L'OUEST (BCEAO)**

**RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS**  
**Exercice clos le 31 décembre 2007.**

**ERNST & YOUNG**

---

**SECRETARIAT GENERAL DU GOUVERNEMENT**

---

**ERNST & YOUNG****Racine****S.A au Capital de F CFA 100 300 000****RCCM : SN.DKR.95.B.73****NINEA 0066101 253****22, Rue Ramez Bourgi****B.P. 545 – Dakar****Téléphone : (221) 849.22.22****Fax : (221) 823 80 32****BANQUE CENTRALE DES ETATS DE L'AFRIQUE DE L'OUEST (BCEAO)****RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS****EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007****Messieurs les Administrateurs,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le Conseil des Ministres de l'Union Monétaire Ouest Africaine (UMOA), en sa séance du 8 septembre 2006, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la BCEAO pour l'exercice clos le 31 décembre 2007. Notre mission de Commissaire Contrôleur comporte l'audit des comptes du Siège de la BCEAO et de la centralisation des comptes des agences principales et auxiliaires audités par les Contrôleurs Nationaux désignés dans chacun des pays membres de l'UMOA.

Nous avons procédé à l'audit des états financiers, c'est-à-dire le bilan, les comptes de pertes et profits, le tableau de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie, ainsi que les notes annexes aux états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2007. Ces états financiers ont été établis sous la responsabilité du Management de la Banque Centrale. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces états financiers.

Notre audit a été effectué conformément aux normes internationales d'audit telles que définies par l'International Federation of Accountants (IFAC), à l'exception de la limitation décrite ci-après. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces états financiers. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Comme l'exercice précédent, le Contrôleur National pour la Côte d'Ivoire n'a pas été en mesure d'effectuer ses diligences d'audit sur les comptes des agences de Bouaké, Korhogo et Man en raison de l'insécurité prévalant dans la zone. Ces agences qui ont cessé leur activité en 2002 ont fait l'objet d'attaques dont l'évaluation exacte du préjudice est en cours et n'a pas encore été finalisée.

Au 31 décembre 2007, les principaux actifs de ces agences, tels qu'ils figurent dans les états financiers centralisés de la Banque Centrale comprennent une encaisse de F CFA. 50,412 milliards et des immobilisations d'une valeur nette qui s'établit à FCFA.2,082 milliards.

---

D'après les informations recueillies auprès du Management de la Banque et celles figurant dans le procès-verbal du Conseil d'Administration de la Banque tenu le 3 juillet 2007 à Dakar, le Gouvernement de la République de Côte d'Ivoire s'est engagé à travers ses représentants, à prendre en charge les pertes découlant de ces événements. Toutefois, en l'absence de finalisation du processus d'évaluation contradictoire du préjudice subi et d'un accord formalisé entre les parties, il ne nous a pas été possible d'exprimer une opinion sur l'incidence de ces opérations sur les comptes de la Banque.

A notre avis, à l'exception de l'incidence éventuelle du point évoqué ci-dessus, ces états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la financière la BCEAO au 31 décembre 2007, de ses résultats et de la variation de la situation financière pour l'exercice clos à cette date, conformément aux règles et méthodes comptables décrites dans les notes annexes.

**RACINE**

**MEMBRE D'ERNST & YOUNG**

**Makha SY**

**Associé**

**SOMMAIRE**

|   | <b>Pages</b> |
|---|--------------|
| <b>RAPPORT D’AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS.....</b>              | <b>1-3</b>   |
| <b>ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2007.....</b>                  | <b>5-68</b>  |
| <b>BILAN.....</b>   | <b>5</b>     |
| <b>COMPTE DE PERTES ET PROFITS.....</b>                           | <b>6</b>     |
| <b>ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....</b>                | <b>7</b>     |
| <b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....</b>                        | <b>8-9</b>   |
| <b>1. REGLES ET METHODES COMPTABLES.....</b>                      | <b>10-20</b> |
| <b>2. COMPLEMENTS D’INFORMATION SUR LES ETATS FINANCIERS.....</b> | <b>20-68</b> |

## ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2007

## BILAN

En millions de FCFA

|  | Notes | 31/12/2007       | 31/12/2006       | Variation      | %         |
|--|-------|------------------|------------------|----------------|-----------|
| <b>ACTIF</b>                                 |       |                  |                  |                |           |
| A voirs en or                                | 4     | 410 318          | 357 524          | 52 794         | 15        |
| A voirs sur le Fonds Monétaire International | 5     | 22 493           | 24 032           | -1 539         | -6        |
| A voirs en monnaies étrangères               | 6     | 4 443 936        | 3 703 283        | 740 653        | 20        |
| Créances sur les établissements de crédit    | 7     | 128 723          | 25 063           | 103 660        | 414       |
| Créances sur les Trésors Nationaux           | 8     | 402 558          | 422 327          | -19 769        | -5        |
| Opérations pour compte des Trésors Nationaux | 9     | 204 812          | 199 711          | 5 101          | 3         |
| Biens immobiliers de placement (*)           | 10    | 2 459            | 2 728            | -269           | -10       |
| Actifs non courants destinés à la vente      | 10    | 0                | 0                | 0              | -         |
| Autres immobilisations (*)                   | 10    | 214 400          | 214 233          | 167            | -         |
| Autres actifs                                | 11    | 89 143           | 119 094          | -29 951        | -25       |
| <b>Total</b>                                 |       | <b>5 918 842</b> | <b>5 067 995</b> | <b>850 847</b> | <b>17</b> |
| <b>PASSIF</b>                                |       |                  |                  |                |           |
| Billets et monnaies en circulation           | 12    | 2 819 710        | 2 420 464        | 399 246        | 16        |
| Comptes créditeurs et dépôts                 | 13    | 1 437 493        | 1 056 611        | 380 882        | 36        |
| Transferts à exécuter                        | 14    | 882              | 6 367            | -5 485         | -86       |
| Engagements en monnaies étrangères           | 15    | 76 688           | 6 496            | 1 192          | 18        |
| Engagements envers le FMI                    | 16    | 218 164          | 220 518          | -2 354         | -1        |
| Autres passifs                               | 17    | 82 294           | 124 613          | -42 319        | -34       |
| Provisions pour risques et charges           | 18    | 36 858           | 28 989           | 7 869          | 27        |
| Réserve de réévaluation Or                   | 19    | 172 067          | 119 273          | 52 794         | 44        |
| Fonds de réévaluation des devises            | 20    | 126 889          | 126 889          | 0              | -         |
| Capital et Réserves                          | 21    | 957 715          | 951 088          | 6 627          | -         |
| Résultat                                     | 22    | 59 082           | 6 687            | 52 395         | 784       |
| <b>Total</b>                                 |       | <b>5 918 842</b> | <b>5 067 995</b> | <b>850 847</b> | <b>17</b> |

(\*) les données de l'exercice 2006 ont été retraitées pour les rendre comparables à celles de l'exercice 2007.

**NB : Les notes annexes aux états financiers au 31 décembre 2006 font partie intégrante des états financiers.**

**COMPTES DE PERTES ET PROFITS**

En millions de FCFA

|  | Notes | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation | %    |
|--|-------|------------|------------|-----------|------|
| Produits d'intérêts (*)                                |       | 189 949    | 127 461    | 62 488    | 49   |
| Charges d'intérêts (*)                                 |       | 30 123     | 16 944     | 13 179    | 78   |
| <b>Résultat net d'intérêts</b>                         | 27    | 159 826    | 110 517    | 49 309    | 45   |
| <b>Dividendes</b>                                      | 28    | 436        | 437        | -1        | 0    |
| Produits de commissions                                |       | 24         | 20         | 4         | 20   |
| Charges de commissions                                 |       | 150        | 106        | 44        | 42   |
| <b>Résultat net des commissions</b>                    | 29    | -126       | -86        | -40       | 47   |
| Produits sur opérations de change                      | 30    | 51 896     | 24 077     | 27 819    | 116  |
| Charges sur opérations de change                       | 30    | 38 988     | 57 736     | -18 748   | -32  |
| <b>Résultat net de change</b>                          | 30    | 12 908     | -33 659    | 46 567    | 138  |
| Prélèvement sur la réserve de réévaluation des devises | 20    | 0          | 35 153     | -35 153   | -100 |
| <b>Produit net bancaire</b>                            |       | 173 044    | 112 362    | 60 682    | 54   |
| Autres produits ordinaires                             | 31    | 6 419      | 5 261      | 1 158     | 22   |
| <b>Total des produits nets</b>                         |       | 179 463    | 117 623    | 61 840    | 53   |
| Entretien de la circulation                            | 32    | 14 560     | 14 744     | -184      | -1   |
| Frais généraux   | 33    | 76 336     | 79 713     | -3 377    | -4   |
| Autres charges ordinaires                              | 34    | 3 119      | 2 434      | 685       | 28   |
| Dotations nettes aux amortissements & provisions       | 35    | 26 366     | 14 045     | 12 321    | 88   |
| <b>Charges d'exploitation générale</b>                 |       | 120 381    | 110 936    | 9 445     | 9    |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                      |       | 59 082     | 6 687      | 52 395    | 784  |

(\*) Les données de l'exercice 2006 ont été retraitées pour les rendre comparables à celles de l'exercice 2007.

**NB : Les notes annexes aux états financiers au 31 décembre 2007 font partie intégrante des états financiers.**

**ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

|                                       | <b>Capital</b> | <b>Primes de fusion</b> | <b>Réserves</b> | <b>Report à nouveau</b> | <b>Résultats accumulés</b> | <b>Total des capitaux propres</b> |
|---------------------------------------|----------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2006 | 134 120        | 43 587                  | 628 050         | 344 832                 | 8 654                      | 1 157 243                         |
| Réévaluation de l'or                  |                |                         | 41 985          |                         |                            | 41 985                            |
| Affectation en réserves               |                |                         | 41 829          |                         | -8 654                     | 33 175                            |
| Réserve de réévaluation Or            |                |                         | -119 273        |                         |                            | -119 273                          |
| Réserve de réévaluation des devises   |                |                         | -162 042        |                         |                            |                                   |
| Bénéfice de l'exercice                |                |                         |                 |                         | 6 687                      |                                   |
| <b>Solde au 31 décembre 2006</b>      | <b>134 120</b> | <b>43 587</b>           | <b>428 549</b>  | <b>344 832</b>          | <b>6 687</b>               | <b>957 775</b>                    |
| Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2007 | 134 120        | 43 587                  | 428 549         | 344 832                 | 6 687                      | 957 775                           |
| Affectation en réserves               |                |                         | 1 003           |                         | -6 687                     | -5 684                            |
| Bénéfice de l'exercice                |                |                         |                 |                         | 59 082                     | 59 082                            |
| Ecart de réévaluation des autres      |                |                         |                 |                         |                            |                                   |
| Immobilisations                       |                |                         |                 |                         | 5 624                      | 5 624                             |
| <b>Solde au 31 décembre 2007</b>      | <b>134 120</b> | <b>43 587</b>           | <b>429 552</b>  | <b>344 832</b>          | <b>59 082</b>              | <b>1 016 797</b>                  |

**NB : Les notes annexes aux états financiers au 31 décembre 2007 font partie intégrante des états financiers.**

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En millions de F CFA

| <b>LIBELLES</b>  | <b>2007</b>    | <b>2006</b>     |
|--|----------------|-----------------|
| <b>ACTIVITE D'EXPLOITATION</b>   |                |                 |
| + Intérêts & commissions perçus  | 248 761        | 195 387         |
| - Intérêts & commissions versés  | -72 380        | -77 220         |
| - Entretien de la circulation  | -14 560        | -14 744         |
| - Frais généraux   | -76 336        | -79 713         |
| - Dotations aux amortissements & provisions                                      | -27 350        | -17 495         |
|  |                |                 |
| <b>+ Bénéfice d'exploitation avant variation des actifs d'exploitation (a)</b>   | <b>58 135</b>  | <b>6 215</b>    |
|  |                |                 |
| <b>(Augmentation) ou diminution des actifs d'exploitation (b)</b>                | <b>-69 865</b> | <b>-70 451</b>  |
| Créances sur les établissements de crédit  | -103 660       | -13 407         |
| Créances sur les Trésors nationaux   | 19 769         | 39 033          |
| Opérations pour compte des Trésors nationaux                                     | -5 101         | 314 597         |
| Autres créances d'exploitation   | -19 127        | -410 674        |
|  |                |                 |
| <b>Augmentation ou (diminution) des passifs d'exploitation (c)</b>               | <b>732 343</b> | <b>-87 261</b>  |
| Billets & monnaies émis  | 399 246        | 206 594         |
| Comptes courants & dépôts  | 380 882        | 52 755          |
| Transferts à exécuter  | -5 485         | -970            |
| Engagements  | -1 163         | -296 552        |
| Autres dettes d'exploitation   | -42 319        | -38 427         |
| Provisions pour risques et charges   | 7 869          | -2 007          |
| Retraitements résultat exercice précédent  | -6 687         | -8 654          |
|  |                |                 |
| <b>Flux de trésorerie net provenant de l'activité d'exploitation (I) (a+b+c)</b> | <b>720 613</b> | <b>-151 497</b> |
|  |                |                 |
| <b>ACTIVITE D'INVESTISSEMENT</b>   |                |                 |
| Acquisition d'immobilisations financières  | -4 182         | -3 791          |
| Acquisition d'autres immobilisations   | 4 285          | -1 291          |
| Produits de cession d'éléments d'actifs  | 511            | 36              |
| Dividendes reçus   | 436            | 437             |



|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Flux de trésorerie net provenant de l'activité d'investissement (2)</b> | <b>1 050</b>     | <b>4 609</b>     |
|  |                  |                  |
| <b>ACTIVITE DE FINANCEMENT</b>   |                  |                  |
| Réserve statutaire   | 1 003            | 1 297            |
| Réserve générale   | -                | -                |
| Autres réserves  |                  | 40 531           |
| Réserve de réévaluation Or   | 52 794           | 41 985           |
| Réserves de réévaluation des devises                                       | -                | -35 154          |
| Report à nouveau   | -                | 1                |
| Autres résultats directement affectés aux fonds propres                    | 5 624            | -1               |
|  |                  |                  |
| <b>+ Flux de trésorerie net provenant de l'activité de financement (3)</b> | <b>59 421</b>    | <b>48 659</b>    |
|  |                  |                  |
| <b>- Variation nette de trésorerie (4) (1+2+3)</b>                         | <b>781 084</b>   | <b>-107 447</b>  |
|  |                  |                  |
| <b>+ Trésorerie à l'ouverture de l'exercice (5)</b>                        | <b>2 563 953</b> | <b>2 671 400</b> |
|  |                  |                  |
| <b>= Trésorerie à la clôture de l'exercice (6) =(4+5)</b>                  | <b>3 345 037</b> | <b>2 563 953</b> |
|  |                  |                  |
| <b>Composition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>       | <b>2007</b>      | <b>2006</b>      |
| A voirs en or  | 410 318          | 357 524          |
| A voirs sur le Fonds Monétaire International                               | 22 493           | 24 032           |
| A voirs en monnaies étrangères   | 2 912 226        | 2 182 397        |
| <b>Total</b>   | <b>3 345 037</b> | <b>2 563 953</b> |

**NB :** Les notes annexes aux états financiers au 31 décembre 2007 font partie intégrante des états financiers.

---

## **1. REGLES ET METHODES COMPTABLES**

### **NOTE 1 – CADRE JURIDIQUE ET ACTIVITES**

La Banque Centrale des Etats de l’Afrique de l’Ouest (BCEAO), dont le Siège est sis Avenue Abdoulaye Fadiga à Dakar (Sénégal), est un établissement public international constitué entre les Membres de l’Union Monétaire Ouest Africaine (UMOA) (le Bénin, le Burkina, la Côte d’Ivoire, la Guinée-Bissau, le Mali, le Niger, le Sénégal et le Togo) par le Traité du 12 mai 1962 auquel s’est substitué le Traité du 14 novembre 1973. Son capital n’est pas divisé en actions. Il est détenu à parts égales par les huit Etats Membres qui sont : le Bénin, le Burkina, la Côte d’Ivoire, la Guinée-Bissau, le Mali, le Niger, le Sénégal et le Togo.

Les opérations de la BCEAO se rattachent d’une part, à l’organisation et à la gestion du système monétaire, bancaire et financier de l’espace communautaire, et d’autre part, à la centralisation et à la gestion des réserves de change de l’Union. En sa qualité d’Institut d’émission, la BCEAO a le privilège exclusif d’émettre les signes monétaires, billets et monnaies divisionnaires ayant cours légal et libératoire dans les Etats membres de l’UMOA. Dans le cadre des opérations génératrices de l’émission, elle peut effectuer, entre autres, pour son compte ou pour le compte de tiers, toutes les opérations sur l’or, les moyens de paiement et les titres libellés en monnaies étrangères. En outre, la BCEAO peut détenir des créances sur les banques, les établissements financiers et les Trésors Nationaux.

Par ailleurs, la BCEAO peut ouvrir dans ses livres, des comptes aux Trésors Nationaux, aux établissements de crédit, aux institutions financières internationales, aux établissements et collectivités publics et effectuer, pour leur compte, les transferts qui lui sont demandés.

Elle peut également prendre des participations au capital d’établissements ou d’organismes dont l’activité présente un intérêt général pour un ou plusieurs Etats de l’UMOA, acquérir, vendre ou échanger des immeubles, prendre ou céder des participations dans des sociétés immobilières pour satisfaire les besoins de son activité ou pour pourvoir au logement de son personnel.

En sa qualité d’agent financier des Etats, la BCEAO apporte son concours aux Gouvernements des Etats membres, par la tenue des comptes des Trésors nationaux, par l’exécution de leurs opérations financières extérieures en général, et celles avec les Institutions de Bretton Woods en particulier, ainsi que par la gestion de la dette publique extérieure et intérieure des Gouvernements des Etats qui en font la demande.

Pour l’exécution de ces opérations, la BCEAO est organisée en un réseau comportant un Siège, huit Agences Principales et quinze Agences Auxiliaires. Ce réseau comprend en outre une Représentation auprès des Institutions Européennes de Coopération et une Représentation auprès de la Commission de l’Union Economique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA). Elle assure le Secrétariat de la Commission Bancaire de l’UMOA.

### **NOTE 2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

#### **2.1 – Référentiel comptable en vigueur au 31 décembre 2007**

Les états financiers de la Banque Centrale des Etats de l’Afrique de l’Ouest (BCEAO) ont été élaborés de manière à donner une image fidèle de la situation financière de l’Institution et des résultats de ses opérations. Ils ont été établis conformément aux règles et usages commerciaux et bancaires (article 61 des Statuts), en conformité avec les principes comptables généralement admis et adaptés à la nature de l’activité d’un Institut d’émission. Ils sont libellés en Franc de la Communauté Financière Africaine (Franc CFA), dont la parité fixe par rapport à l’Euro est de : 1 euro = 655,957 F CFA.

---

La BCEAO s'inscrit dans la perspective de l'application intégrale des normes IAS/IFRS. Dans ce contexte la BCEAO intègre progressivement les normes IAS/IFRS dans son système d'information comptable en tenant compte de sa spécificité de banque centrale et de son environnement institutionnel et économique.

A cet égard, la Banque a adopté au cours de l'exercice 2007, en complément des normes déjà appliquées, les normes IAS 36 « Dépréciation des actifs immobilisés », IAS 40 « Immeubles de placement » et l'IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ». Concernant la norme IAS 19 « Avantages du personnel », elle a retenu pour l'exercice clos, la méthode rétrospective recommandée par la norme au lieu de la méthode prospective pratiquée antérieurement.

## **2.2 – Exercice**

La durée de l'exercice est de douze mois. L'exercice débute le premier janvier et se termine le 31 décembre de la même année.

## **2.3 – Principes comptables**

Les principes comptables suivants sont appliqués :

- prudence,
- indépendance des exercices
- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes,
- comparabilité,
- importance significative,
- réalité économique,
- transparence.

## **2.4 – Base comptable**

Les comptes ont été établis sur la base des coûts historiques, modifiés le cas échéant par la valeur de marché pour l'or, les titres et les éléments d'actif et de passif libellés en devises inscrits au bilan et au hors bilan.

## **2.5 – Effets des transactions et évènements**

Les effets des transactions et autres évènements sont pris en compte dès que ces transactions et évènements se produisent.

Par ailleurs, en raison du découpage de l'activité en exercices comptables, les transactions et autres évènements sont rattachés à l'exercice qui les concernent effectivement et à celui-ci seulement. Notamment, les produits sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont acquis, et les charges au fur et à mesure qu'elles sont engagées.

## **2.6 – Opérations en devises**

Les transactions en devises étrangères sont initialement comptabilisées aux cours de change en vigueur à la date de transaction. Une comptabilité séparée est tenue dans chacune des devises utilisées par la Banque Centrale pour ses transactions. En fin de mois, les actifs et passifs en monnaies étrangères sont convertis au cours de change en vigueur en fin de période. Les gains ou pertes de change en résultant, sont enregistrés dans le compte de pertes et profits de la période.

Les achats et ventes de devises au comptant et à terme sont enregistrés en hors bilan à la date d'engagement. Ils sont comptabilisés au bilan en date de mise à disposition des devises.

## **2.7 – Impôts et taxes**

La BCEAO est exonérée de tous impôts, droits et taxes dans les Etats de l'UMOA. Conformément à l'article 62 des Statuts.

## **2.8 – Avoirs en or**

Les avoirs en or sont comptabilisés au bilan sur la base de leur poids, au cours du jour de la transaction. Le stock d'or détenu est évalué sur la base de la moyenne trimestrielle des cours de l'once d'or à la Bourse de Londres. L'écart de réévaluation (plus-values et moins-values de réévaluation) de l'or est comptabilisé directement dans un compte de réserve de réévaluation qui figure au bilan dans les capitaux propres.

## **2.9 – Avoirs sur le FMI, opérations pour compte des Trésors nationaux et engagements envers le FMI**

La BCEAO est l'agent financier des Etats auprès du FMI. Elle est en même temps le dépositaire des F CFA détenus par le FMI. Par convention du 24 septembre 1981 entre les Etats et la BCEAO, les Etats ont rétrocédé à la Banque Centrale leurs droits et créances sur le FMI. En contrepartie, la BCEAO assume la totalité de leurs obligations envers le FMI. Les opérations avec le FMI sont libellées dans la monnaie du FMI (le DTS).

Les opérations et transactions des Etats avec le FMI concernent le compte de Droit de Tirage Spécial (DTS), le compte de ressources générales et les comptes administrés.

La position de réserve au FMI est la différence entre les quotes-parts des Etats et leurs souscriptions en monnaie nationale, compte non tenu des tirages au titre des ressources générales (avoirs exclus ou recours aux crédits du FMI).

A l'exception des tirages dans les tranches de réserve et des cessions de DTS qui reviennent à la BCEAO, les Etats bénéficient de la contre-valeur en F CFA, calculée au cours du jour de l'opération, de tous les autres tirages sur le FMI.

Les tirages effectués par les Etats auprès du FMI se traduisent au bilan par l'inscription d'une part, de créances de la Banque Centrale sur les Etats en monnaie nationale au niveau des opérations pour compte des Trésors nationaux (FCFA) et d'autre part, de dettes vis-à-vis du FMI en DTS. Au moment des tirages, les différences entre les montants versés aux Trésors nationaux et la dette vis-à-vis du FMI, sont portées directement au compte de pertes et profits.

Les DTS détenus sont des avoirs à vue de la BCEAO sur le FMI.

---

Les avoirs du FMI en monnaie nationale font l'objet d'une réévaluation annuelle, le 30 avril de chaque année, sur la base du cours représentatif du DTS communiqué par le FMI. Les gains et pertes de réévaluation sont inscrits au compte de pertes et profits.

A la clôture de l'exercice, les avoirs du FMI en FCFA sont réévalués sur la base du cours du DTS/FCFA au 31 décembre. Les gains et pertes latents sont constatés au compte de pertes et profits.

Les DTS détenus, les tirages sur les comptes administrés et les allocations de DTS sont convertis en FCFA sur la base du cours de change en vigueur lors des transactions. Les différences de réévaluation résultant de réévaluations périodiques sont portées au compte de pertes et profits.

## **2.10 – Avoirs en monnaies étrangères**

Les réserves de change de la BCEAO sont investies en comptes à vue, en comptes à terme et dans les actifs obligataires.

## **2.11 – Portefeuille titres**

Dans le cadre de la stratégie globale de gestion de son portefeuille, la BCEAO détient des valeurs mobilières de placement. Les placements sont, soit détenus à des fins de transaction, soit disponibles à la vente, soit détenus jusqu'à l'échéance.

### **· Actifs financiers détenus à des fins de transaction**

Ce sont des actifs financiers détenus dans le but d'avoir des liquidités immédiates. Ils sont enregistrés initialement en comptabilité à leur coût d'acquisition, frais d'acquisition et coupons courus inclus, et sont évalués ultérieurement à leur juste valeur. La variation de juste valeur est constatée en compte de résultat. Les actifs financiers détenus à des fins de transaction ne font pas l'objet de test de dépréciation et ne sont pas provisionnés.

### **· Actifs financiers disponibles à la vente**

Ce sont des actifs financiers détenus dans le but d'avoir des liquidités disponibles. Ils sont enregistrés initialement en comptabilité à leur coût d'acquisition, coupons courus et frais d'acquisition inclus, et sont évalués ultérieurement à leur juste valeur. La variation de juste valeur est constatée directement en capitaux propres sous « Changement de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente » ou en compte de pertes et profits dans le cas d'indication objective d'une dépréciation plus que temporaire de la valeur mobilière. Les actifs financiers disponibles à la vente font l'objet de test de dépréciation et les dépréciations sont constatées en compte de profits et pertes.

### **· Actif financiers détenus jusqu'à l'échéance**

Ce sont des actifs financiers pour lesquels la Banque Centrale a pris la décision et à la capacité de les garder jusqu'à l'échéance. Ces actifs financiers sont enregistrés initialement en comptabilité à leur coût d'acquisition, coupons courus et frais d'acquisition inclus. Ils sont évalués ultérieurement au coût amorti à l'aide du taux d'intérêt effectif. Les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance font l'objet de test de dépréciation et les dépréciations sont constatées en compte de profits et pertes.

---

## · **Comptabilisation des titres en devises**

Les achats et ventes de titres en devises sont enregistrés en hors bilan à la date d'engagement. Ils sont comptabilisés au bilan en date de mise à disposition des titres. Toutefois, si les opérations sont traitées sur des marchés réglementés prévoyant des délais normalisés de règlement – livraison, les opérations sont comptabilisées directement au bilan en date de mise à disposition, sans les engagements en hors bilan.

### **2.12 – Trésorerie et équivalents de trésorerie**

Conformément à la norme IAS 7 « Tableau des flux de trésorerie », la trésorerie et les équivalents de trésorerie figurant dans le tableau des flux de trésorerie, comprennent les avoirs en or, les avoirs sur le FMI ainsi que les avoirs en monnaies étrangères, liquides et facilement convertibles en liquidités. Les titres en devises détenus jusqu'à l'échéance arrivant à maturité dans plus d'un mois, sont exclus de la trésorerie du tableau des flux de trésorerie.

La Banque établit son tableau de flux de trésorerie sur la base de la méthode indirecte.

### **2.13 – Créances sur les établissements de crédit**

Elles sont constituées principalement par les encours de pensions de titres en FCFA dans le cadre des opérations d'open market ou de refinancement direct. Les pensions de titres contre FCFA permettent soit de fournir des liquidités, moyennant l'engagement simultané ultérieur de revendre à la contrepartie (prise en pension) ou de réduire des liquidités excédentaires contre l'engagement simultané ultérieur de rachat à la contrepartie (mise en pension). Seul le volet monétaire de l'opération est comptabilisé. Les créances et engagements résultant de pensions de titres sont inscrits au bilan à leur valeur nominale, intérêts en sus. Les intérêts (produits et charges) sont portés au compte de pertes et profits.

### **2.14 – Créances monétaires sur les Trésors nationaux**

Elles sont constituées par les encours sur les titres publics et les concours consolidés sur les découverts statutaires. Les concours sur les titres publics sont les encours de titres d'Etat détenus par la BCEAO. Ils sont inscrits au bilan à leur valeur nominale, intérêts courus en sus. Les concours consolidés sur les découverts statutaires sont des découverts accordés aux Trésors Nationaux au titre de l'article 16 des Statuts, qui ont fait l'objet de consolidation sur 10 ans par décision du Conseil des Ministres du 19 septembre 2002. Les concours directs consolidés sont inscrits au bilan à leur valeur nominale, intérêts courus en sus.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2003, l'Institut d'émission n'accorde plus de concours monétaire direct aux Etats au titre de découverts statutaires.

### **2.15 – Titres de participation non consolidés et autres immobilisations financières**

Bien que participant au Conseil d'Administration de la plupart des sociétés dans lesquelles elle détient des actions, les participations de la BCEAO ne sont pas significatives, à l'exception des titres de la Banque Ouest Africaine de Développement (BOAD) qui représentent plus de 20 % de son capital. Toutefois, en raison des contraintes d'organisation institutionnelle, la BCEAO n'exerce donc pas un contrôle ou une influence notable sur ladite société. Les produits issus des participations sont comptabilisés dans le compte de pertes et profits.

Conformément à la norme IAS 39 « Instruments financiers », les titres de participation dans des sociétés non consolidées sont analysés comme disponibles à la vente. Ils sont évalués à leur coût d'acquisition que la BCEAO estime représenter la juste valeur, en l'absence d'un marché actif. En cas de baisse durable de leur valeur d'utilité, une perte de valeur est constatée à chaque arrêté. La valeur d'utilité est déterminée en fonction des critères financiers et les éléments disponibles tels que l'actualisation des flux futurs, l'actif net réévalué, la quote-part de capitaux revenant à la BCEAO ou les perspectives de rentabilité.

Les prêts sont comptabilisés au coût nominal. Ils peuvent faire l'objet d'une provision pour dépréciation s'il existe une indication objective de perte de valeur. Les produits liés à ces prêts sont comptabilisés dans le compte de pertes et profits. La dépréciation correspondant à la différence entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable est comptabilisée en compte de pertes et profits et est réversible si la valeur recouvrable était amenée à évoluer favorablement dans le futur.

A chaque clôture, un examen du portefeuille des titres non consolidés et des autres immobilisations financières est effectué afin d'apprécier s'il existe des indications objectives de pertes de valeur de ces actifs. Le cas échéant, une provision pour dépréciation est constatée.

## 2.16 – Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production, avec possibilité de réévaluation. Les acquisitions inférieures à 100 000 F CFA sont enregistrées aux comptes de charges. Les coûts d'emprunts utilisés pour financer les immobilisations sont comptabilisés en charge et sont exclus du coût des immobilisations. Les différentes composantes d'une immobilisation corporelle ne sont pas encore comptabilisées séparément.

Les réévaluations sont effectuées à dire d'expert. L'écart de réévaluation est imputé aux capitaux propres sous une rubrique séparée, en contrepartie des comptes d'immobilisations, et est amorti. Seules les constructions sont réévaluées.

Les amortissements sont calculés suivant la méthode linéaire, sur la base de la durée de vie utile estimée de l'immobilisation. Les durées de vie retenues sont les suivantes :

|  |                  |
|--|------------------|
| Terrains                                   | Non amortissable |
| Constructions                              | 20 ans           |
| Agencements, aménagements et installations | 6 ans 8 mois     |
| Matériels et mobiliers                     | 4 à 5 ans        |
| Matériels de transport                     | 3 ans            |
| Logiciels                                  | 4 ans            |

Les immobilisations entièrement amorties demeurent inscrites au bilan aussi longtemps qu'elles subsistent. Les immobilisations figurent au bilan à leurs valeurs nettes.

Conformément à la norme IAS 36 « Dépréciations d'actifs », lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché indiquent un risque de perte de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles, celles-ci font l'objet d'une revue détaillée afin de déterminer si leur valeur nette comptable est inférieure à leur valeur recouvrable, celle-ci étant définie comme la plus élevée de la juste valeur (diminuée du coût de cession) et de la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs attendus de l'utilisation du bien et de sa cession.

Des provisions pour dépréciation sont constituées, lorsque la valeur recouvrable fait apparaître une décote significative et durable. La valeur recouvrable servant au calcul d'une provision durable est déterminée en tenant compte des facteurs suivants :

- l'ampleur de la baisse constatée sur l'actif et sa durée,
- l'évolution du marché,
- l'inadéquation de l'actif au marché,
- lorsqu'il n'existe que peu d'espoir de retrouver la valeur comptable du bien dans un avenir prévisible.

---

Pour déterminer leur éventuelle dépréciation, les actifs immobilisés autres que les immeubles de placement sont regroupés en une seule unité génératrice de trésorerie. En effet, il est impossible de leur rattacher des flux de trésorerie autonomes. Seuls les immeubles de placement peuvent faire l'objet de dépréciation de façon isolée.

Les pertes de valeur relatives aux immobilisations corporelles et incorporelles à durée de vie définie peuvent être reprises ultérieurement si la valeur recouvrable redevient plus élevée que la valeur nette comptable (dans la limite de la dépréciation initialement comptabilisée).

#### · **IAS 40 – Immeubles de placement**

Les immeubles de placement concernent les biens immobiliers (terrain ou bâtiment) détenus par la Banque pour en retirer des loyers versés par des tiers autres que les membres de son personnel. Les immeubles de placement sont évalués initialement et après selon la méthode du coût amorti. Ces immeubles font également l'objet de tests de dépréciation.

#### · **IAS5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente**

Sont classés dans cette catégorie, les actifs immobilisés de la Banque autres que les actifs financiers et pour lesquels une décision de cession a été prise au cours de l'exercice. Ces actifs cessent d'être amortis à compter de la date de cette décision de cession.

A l'arrêté de l'exercice 2007, aucun actif immobilisé n'était détenu en vue de la vente.

#### **2.17 – Stocks de billets et monnaies non émis**

A l'achat, les dépenses sont comptabilisées dans les comptes de charges au coût de revient. A la clôture, les signes monétaires non émis sont traités comme des stocks. Le traitement consiste à évaluer, au coût moyen pondéré, le stock de billets et monnaies non émis et à ajuster le compte de charge de l'exercice par l'annulation du stock initial et la constatation du stock final.

#### **2.18 – Billets et monnaies en circulation**

Les billets et pièces de monnaies en circulation sont inscrits au bilan à leur valeur nominale.

#### **2.19 – Comptes créditeurs et dépôts**

Les comptes à vue (dettes à vue) et les dépôts auprès de la Banque Centrale sont inscrits au bilan à leur valeur nominale, intérêts courus en sus. Certains comptes créditeurs et dépôts sont rémunérés. Les charges d'intérêts sont imputées au compte de pertes et profits.

#### **2.20 – Transferts à exécuter**

La Banque Centrale exécute, pour le compte de sa clientèle, des transferts de fonds à l'intérieur et à l'extérieur de l'UMOA. Les encours de transferts de fonds sont portés au bilan à leur valeur nominale.

#### **2.21 – Engagements en monnaies étrangères**

La Banque Centrale a contracté un emprunt auprès de la Banque Mondiale dans le cadre de la réforme des systèmes et moyens de paiement. Ces engagements sont inscrits à leur valeur nominale, intérêts courus en sus. Les charges d'intérêts et les différences de change sont portées au compte de pertes et profits.



---

## 2.22 – Provisions pour risques et charges

Conformément à la norme IAS 37 «Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », une provision est constituée lorsque la BCEAO a une obligation réglementaire, implicite ou juridique, qui résulte d'un événement passé et dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources dont le montant peut être estimé de manière fiable.

Conformément au principe de prudence, des provisions sont aussi constituées pour tous les risques potentiels liés à certains comptes d'actif (actifs non performants).

## 2.23 – Avantages du personnel

Au titre des avantages postérieurs à l'emploi, la BCEAO participe à des régimes de retraite et accorde à son personnel des indemnités de départ à la retraite, ainsi que des gratifications au titre de médailles de travail.

Le personnel de la Banque Centrale bénéficie d'une retraite versée par une structure spécialisée. Le plan de retraite est financé par les contributions de la Banque Centrale et du personnel sur la base de pourcentages spécifiques (régime à cotisations définies). La Banque Centrale comptabilise en charges les cotisations à payer lorsqu'elles sont dues, et n'a aucune obligation (juridique ou implicite) d'effectuer des paiements supplémentaires si la structure spécialisée ne dispose pas des actifs suffisants pour assurer les paiements de prestations de retraite.

Les engagements de la Banque Centrale versés au personnel au titre des indemnités de départ à la retraite sont évalués sur une base actuarielle et sont comptabilisés en résultat sous forme de provision. Il en est de même des engagements au titre des médailles de travail qui sont fonction de l'ancienneté des agents en activité.

Les écarts actuariels sont comptabilisés au compte de résultat.

## 2.24 – Réserves de prévoyance

La Banque applique une politique constante et prudente en ce qui concerne le traitement des risques bancaires spécifiques et généraux. A cet égard, les réserves de prévoyance suivantes sont constituées :

### · Réserve de réévaluation des avoirs en devises

La Réserve de réévaluation des avoirs en devises a été créée en 1998 par l'instruction n°16/12/98 du 15 décembre 1998. Il est destiné à la couverture du risque de change encouru par la Banque Centrale dans le cadre de la gestion des avoirs en devises.

A la clôture de l'exercice, la réserve est alimentée soit par les sommes prélevées sur le résultat net de la Banque, suivant décision du Conseil des Ministres de l'UMOA, soit par toute somme mise à la disposition de la Banque Centrale dans le cadre de la gestion de ses risques de change.

Les pertes de change nettes constatées en fin d'exercice sont couvertes par les ressources disponibles sur la Réserve.

### · Fonds pour Risques Bancaires Généraux

La Banque Centrale constitue des fonds affectés à la couverture des risques généraux inhérents aux opérations bancaires. Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux, créé en 2000 et doté lorsque les raisons de prudence l'imposent, est assimilé à une réserve. Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux est alimenté en contrepartie du débit du compte de charge approprié.

---

**· Réserve sur risques de refinancement**

Cette réserve représente 5 % de la moyenne mensuelle du refinancement. Elle est constituée en couverture des risques non individualisés inhérents aux activités de banque centrale. Initialement, la réserve était appelée « Provision sur risques de refinancement », mais celle-ci ne répondant pas aux critères de comptabilisation en normes internationales, la provision a été dénommée « Réserve sur risques de refinancement » et intégrée aux capitaux propres. La réserve sur risques de refinancement est alimentée par un prélèvement sur le bénéfice.

**2.25 – Instruments dérivés**

En 2007, la BCEAO n'a effectué que des opérations à terme sur devises qui sont des engagements d'acheter ou de vendre des devises à terme. Les instruments en devises entraînant l'échange de devises à une date future, sont inclus dans les positions nettes de change pour le calcul des gains et des pertes de change.

**2.26 – Gestion des risques**

La BCEAO est exposée à des risques variés qui sont les suivants :

- **Risque de marché** : risque de perte due aux changements dans les prix et taux de marché (cours de l'or, cours de change et taux d'intérêt).
- **Risques de contrepartie** : risque de perte due à l'incapacité des contreparties de la Banque de faire face à leurs obligations financières.
- **Risque opérationnel** : risque de perte résultant de l'inadaptation ou de la défaillance des procédures, des personnes, des systèmes internes ou d'événements extérieurs.

La gestion des risques est centrée sur le caractère imprévisible de l'environnement financier et a pour objet d'en minimiser les conséquences négatives potentielles sur les performances de la BCEAO.

Au plan administratif, la BCEAO a mis en place un dispositif de contrôle et de prévention des risques dont la gestion est assurée par la Direction des Contrôles et de la Prévention des Risques (DCPR) sous l'autorité du Contrôleur Général. Ce dispositif est complété par la Direction de l'Inspection et de l'Audit Interne (DIAI) qui examine et évalue le contrôle interne d'une part, et contrôle les opérations d'autre part.

Au plan opérationnel, la BCEAO a recours à des outils pour évaluer et mesurer les risques. Ces risques sont contrôlés en utilisant un ensemble de politiques, de directives et de procédures.

La BCEAO cherche en permanence à adapter son dispositif de maîtrise des risques à la diversification de ses activités.

**2.27 – Autres engagements hors bilan**

Ce sont des droits et obligations dont les effets sont subordonnés à la réalisation de conditions ou d'opérations ultérieures. Les autres engagements hors bilan comprennent essentiellement les engagements de financement, les engagements sur titres, les opérations pour compte de tiers, les engagements divers, les engagements de garantie et les valeurs affectées ou reçues en garantie lors des opérations de refinancement. Ces engagements sont comptabilisés à leur valeur nominale dès la naissance de l'obligation contractuelle.

---

### **2.28 – Reconnaissance des produits et charges**

La reconnaissance des produits et charges est effectuée selon les règles suivantes :

- les produits et les charges sont pris en compte au cours de l'exercice pendant lequel ils sont réalisés, acquis ou dus ;
- les produits et les charges en monnaies étrangères sont convertis au cours de change de la date de transaction ;
- la réévaluation des titres s'effectue ligne de titre par ligne de titre ;
- les plus-values et moins-values, réalisées ou latentes, sur devises étrangères et instruments financiers liés aux taux d'intérêt et aux prix du marché, sont comptabilisées au compte de pertes et profits ;
- pour les titres à revenu fixe, la prime ou décote résultant de la différence entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement des titres à l'échéance est étalée proportionnellement à la durée résiduelle des titres et incorporée dans le résultat d'intérêts ;
- le coût moyen pondéré est utilisé pour le calcul du coût d'acquisition des titres vendus.

### **2.29 – Evénements postérieurs à la date de clôture**

Les événements significatifs ayant un lien prépondérant et direct avec une situation qui existait à la date de clôture des comptes, donnent lieu à ajustement des montants comptabilisés dans les états financiers. A cet égard, les actifs et les passifs font l'objet d'un ajustement pour tenir compte d'évènements significatifs survenus entre la date de clôture et la date d'approbation des états financiers. Ceux concernant des situations apparues postérieurement à la date de clôture, sont mentionnés dans les notes annexes, avec une estimation de leur incidence financière.

### **2.30 – La centralisation des comptes**

Les situations comptables des Agences Principales, des Agences Auxiliaires, de la Représentation auprès des Institutions Européennes de Coopération, de la Représentation auprès de la Commission de l'UEMOA et du Secrétariat Général de la Commission Bancaire de l'UMOA font l'objet d'une centralisation au Siège.

### **2.31 – Audit et approbation des comptes sociaux**

Au terme de l'exercice social, les comptes arrêtés le 31 décembre sont soumis, dans les six mois qui suivent la clôture de l'exercice, à l'approbation du Conseil d'Administration sur rapports des Contrôleurs, conformément aux dispositions de l'article 63 des statuts de la BCEAO.

Le contrôle des comptes de la BCEAO est institué par l'article 64 de ses statuts qui stipule que : « le contrôle des comptes est assuré par les Contrôleurs Nationaux chargés de contrôler les comptes particuliers des agences d'un Etat et un Commissaire Contrôleur chargé de centraliser les observations des Contrôleurs Nationaux et de vérifier la comptabilité centralisée de la Banque Centrale ».

Le Commissaire Contrôleur est chargé du contrôle des comptabilités du Siège, du Secrétariat Général de la Commission Bancaire, de la Représentation auprès de la Commission de l'UEMOA et de la Représentation auprès des Institutions Européennes de Coopération.

**NOTE 3 – COURS DES MONNAIES ETRANGERES ET PRIX DE L'OR**

| Monnaies étrangères et or       | 31/12/2007 en F CFA | 31/12/2006 en F CFA | Variations en % |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| 1 Dollar des Etats Unis (USD)   | 445,590             | 498,070             | (10,54)         |
| 1 Euro (EUR)                    | 655,957             | 655,957             | -               |
| 1 Livre Sterling (GBP)          | 894,470             | 976,850             | (8,43)          |
| 1 Franc suisse (CHF)            | 396,420             | 408,210             | (2,89)          |
| 1 Yen japonais (JPY)            | 3,980               | 4,180               | (4,78)          |
| 1 Droit de Tirage Spécial (DTS) | 704,144             | 749,293             | (6,03)          |
| 1 Dollar canadien (CAD)         | 453,980             | 429,260             | 5,76            |
| 1 Kilogramme d'or               | 11 246 396          | 9 799 355           | 14,77           |
| 1 Once d'or                     | 349 802             | 304 794             | 14,77           |

**1. COMPLEMENTS D'INFORMATION SUR LES ETATS FINANCIERS****NOTE 4 – AVOIRS EN OR**

Cette rubrique comprend l'or détenu au Siège de la BCEAO et à la Banque de France.

|                                   | 31/12/2007         |                     | 31/12/2006          |                     | Variation           |
|-----------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                   | En Onces           | En millions de FCFA | En Onces            | En millions de FCFA | En millions de FCFA |
| Or en dépôt au Siège              | 119714,82          | 41 876              | 119 714,82          | 36 488              | 5 338               |
| Or en dépôt à la Banque de France | 1 053 113,24       | 368 381             | 1 053 212,15        | 320 983             | 47 398              |
| Or solde compte poids             | 173,32             | 61                  | 74,41               | 53                  | 8                   |
| <b>Total</b>                      | <b>1173 001,38</b> | <b>410 318</b>      | <b>1 173 001,38</b> | <b>357 524</b>      | <b>52 794</b>       |

Aucune transaction n'a été effectuée en 2007. La variation de l'exercice résulte de l'appréciation du cours moyen de réévaluation de l'once d'or qui est passé de 304 794 F CFA au 31 décembre 2006, à 349 802 F CFA au 31 décembre 2007.

---

**NOTE 5 – AVOIRS SUR LE FONDS MONETAIRE INTERNATIONAL**

Les opérations de la BCEAO avec le FMI (le Fonds) sont régies par la convention signée avec les Etats membres de l'UMOA le 24 septembre 1981. Conformément à cet accord, la Banque Centrale assure les fonctions d'agent financier de ces pays auprès du FMI, telles que définies par l'article 5, section 1 des statuts du Fonds. Elle est en outre dépositaire des avoirs du FMI en Francs CFA, en application de l'article 23, section 2 des statuts de cette Institution.

Les principales clauses financières de cette convention sont exposées ci-après :

- La BCEAO conserve pour elle les tirages sur la tranche de réserve en contrepartie de la libération des quotes-parts des Etats au Fonds. Les cessions de DTS destinées à la reconstitution ou au renforcement des réserves de change globales de l'UMOA sont faites à son profit.
- La BCEAO conserve les versements en devises effectués par le Fonds en faveur des Etats et leur rétrocède la contrepartie en Francs CFA, calculée au cours du jour de l'opération, dans les cas suivants :
  - les tirages sur les ressources destinées au financement de correction de déséquilibres, d'assainissement économique et financier, d'opérations d'investissement ou de restructuration de l'économie ;
  - les utilisations de ressources dans le cadre d'accords soumis à la réalisation de critères de performance ;
  - les tirages qui ont pour objet de suppléer à des baisses de recettes de l'Etat ;
  - les opérations destinées à honorer les engagements particuliers des Etats, notamment les accords internationaux de produits de base.
- La BCEAO s'acquitte des intérêts et commissions perçus par le Fonds sur les tirages dont la contrepartie n'est pas mise à la disposition des Etats et du montant du principal à rembourser.
- La BCEAO, agissant pour le compte des Etats, exécute toutes les opérations et transactions avec le Fonds, honore tous les versements (DTS), devises et Francs CFA) résultant des obligations contractées par les Etats en leur qualité de membres du FMI, conserve les versements en devises effectués par le Fonds en faveur des Etats et libère la contrepartie en monnaie de son émission.
- La BCEAO prend en charge les commissions, les frais divers et les différences de change enregistrés lors des opérations avec le FMI. La BCEAO rembourse aux Etats la contre-valeur en Francs CFA, des bonifications d'intérêts accordées par le Fonds pour l'utilisation de ses concours.

La rubrique « Avoirs sur le Fonds Monétaire International » comprend la position de réserve et les avoirs en DTS. Elle se présente ci-après :

|                                      | 31/12/2007        |                     | 31/12/2006        |                     | Variation           |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
|                                      | En DTS            | En millions de FCFA | En DTS            | En millions de FCFA | en millions de FCFA |
| Position de réserve                  | 30 472 912        | 21 457              | 30 134 054        | 22 579              | (1 122)             |
| Avoirs en Droits de Tirages Spéciaux | 1 471 201         | 1 036               | 1 938 724         | 1 453               | (417)               |
| <b>Total</b>                         | <b>31 944 113</b> | <b>22 493</b>       | <b>32 072 778</b> | <b>24 032</b>       | <b>(1 539)</b>      |

• **Position de réserve**

La position de réserve s'analyse comme suit :

|                              | 31/12/2007        |                     | 31/12/2006        |                     | Variation           |
|------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
|                              | En DTS            | En millions de FCFA | En DTS            | En millions de FCFA | en millions de FCFA |
| Quotas FMI                   | 855 800 000       | 602 606             | 855 800 000       | 641 245             | (38 639)            |
| FMI Compte n°1               | (806 674 225)     | (592 807)           | (769 045 019)     | (591 924)           | ( 883)              |
| FMI Compte titres            | (59 302 863)      | (43 580)            | (56 620 957)      | (43 580)            | -                   |
| Ajustement FMI Compte n°1    | -                 | 24 792              | -                 | 16 838              | 7 954               |
| Ajustement FMI Compte titres | -                 | 1 823               | -                 | -                   | 1 823               |
| Avoirs exclus                | 40 650 000        | 28 623              | -                 | -                   | 28 623              |
| <b>Total</b>                 | <b>30 472 912</b> | <b>21 457</b>       | <b>30 134 054</b> | <b>22 579</b>       | <b>(1 122)</b>      |



## En millions de F CFA

|   | Intitulé                            | Total   | Bénin  | Burkina | Côte d'Ivoire | G. Bissao | Mali   | Niger  | Sénégal | Togo   |
|---|-------------------------------------|---------|--------|---------|---------------|-----------|--------|--------|---------|--------|
| A | Quota                               | 602 607 | 43 587 | 42 389  | 228 988       | 9 999     | 65 697 | 46 333 | 113 930 | 51 684 |
|   | FMI Compte n°1 (a)                  | 592 807 | 43 881 | 38 812  | 268 327       | 10 425    | 17 942 | 42 027 | 117 697 | 53 696 |
|   | FMI COMPTE TITRES (b)               | 43 580  | 0      | 0       | 0             | 0         | 43 580 | 0      | 0       | 0      |
|   | AVOIRS EXCLUS                       |         |        |         |               |           |        |        |         |        |
|   | Recours Crédit du Fonds (c)         | 28 623  | 0      | 0       | 28 623        | 0         | 0      | 0      | 0       | 0      |
|   | - Financements compensatoires       |         |        |         |               |           |        |        |         |        |
|   | - Tirages ordinaires                |         |        |         |               |           |        |        |         |        |
|   | - Facilités élargies                |         |        |         |               |           |        |        |         |        |
|   | - Facilités supplémentaires         |         |        |         |               |           |        |        |         |        |
|   | - Autres ressources empruntées      | 28 623  | 0      | 0       | 28 623        | 0         | 0      | 0      | 0       | 0      |
|   | - Tirages s/Fin.Comp &Fp/imprévu    |         |        |         |               |           |        |        |         |        |
| B | <b>AJUSTEMENT FMI COMPTE N°1</b>    | 24 792  |        |         |               |           |        |        |         |        |
| C | <b>AJUSTEMENT FMI COMPTE TITRES</b> | 1 822   |        |         |               |           |        |        |         |        |
| D | AVOIRS NON EXCLUS : (a-b-c)         | 607 764 | 43 881 | 38 812  | 239 704       | 10 425    | 61 522 | 42 027 | 117 697 | 53 696 |
|   | POSITION DE RESERVES : (A+B+C-D)    | 21 457  | -294   | 3 577   | -10 716       | -426      | 4 175  | 4 306  | -3 767  | -2 012 |
|   | IDTS = 704,144 FCFA                 |         |        |         |               |           |        |        |         |        |

La diminution de la position de réserve est principalement liée à un effet prix. En effet, d'une année à l'autre, le montant de la position de réserve est passé de 30 134 054 DTS à 30 472 912 DTS au 31 décembre 2007, tandis que le cours du DTS est passé de 749,293 F CFA à 704,144 F CFA.



**Avoirs en DTS**

Les avoirs en Droits de Tirages Spéciaux sont ventilés comme suit :

|                          | 31/12/2007       |                     | 31/12/2006       |                     | Variation           |
|--------------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|---------------------|
|                          | En DTS           | En millions de FCFA | En DTS           | En millions de FCFA | En millions de FCFA |
| DTS détenus              | 771 935          | 544                 | 1 258 707        | 943                 | (399)               |
| BCEAO, son compte au FMI | 699 266          | 492                 | 680 017          | 510                 | (18)                |
| <b>Total</b>             | <b>1 471 201</b> | <b>1 036</b>        | <b>1 938 724</b> | <b>1 453</b>        | <b>(417)</b>        |

D'une année à l'autre, les DTS détenus ont évolué ainsi qu'il suit :

|                                | <b>En DTS</b> |
|--------------------------------|---------------|
| Solde au 31 décembre 2006..... | 1 258 707     |
| Acquisition.....               | 42 105 550    |
| Cession.....                   | (37 141 613)  |
| Rémunérations perçues.....     | 1 001 754     |
| Commissions payées.....        | (6 451 754)   |
| Solde au 31 décembre 2007..... | 771 935       |
|                                | =====         |

Par pays, les DTS détenus se présentent comme suit :

| <b>Pays</b>   | <b>En DTS</b> | <b>En millions de F CFA</b> |
|---------------|---------------|-----------------------------|
| Bénin         | 68.551        | 48                          |
| Burkina       | 75.501        | 53                          |
| Côte d'Ivoire | 360.241       | 254                         |
| Guinée Bissau | 32.430        | 23                          |
| Mali          | 49.055        | 35                          |
| Niger         | 42.643        | 30                          |
| Sénégal       | 74.404        | 52                          |
| Togo          | 69.110        | 49                          |
| Total         | 771.935       | 544                         |
|               | =====         | =====                       |

**NOTE 6 – Avoirs en monnaies étrangères**

Cette rubrique comprend les avoirs détenus en compte auprès des correspondants situés dans la Zone Franc, les avoirs détenus en compte auprès des correspondants situés en dehors de la Zone Franc, les billets étrangers, les titres en devises, les interbancaires et les créances rattachées. Elle s'analyse comme suit :

|  | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Avoirs en monnaies étrangères dans la Zone Franc | 2 444 957         | 1 951 971         | 495 986          |
| Correspondants en dehors de la Zone Franc        | 13 360            | 11 275            | 2 085            |
| Billets étrangers                                | 14 583            | 19 425            | (4 842)          |
| Bons d'institutions financières                  | 1 795 508         | 1 518 569         | 276 939          |
| Prêts interbancaires en devises                  | 102 578           | 151 878           | (49 300)         |
| Créances rattachées (intérêts courus)            | 72 950            | 50 165            | 22 785           |
| <b>Total</b>                                     | <b>4 443 936</b>  | <b>3 703 283</b>  | <b>740 653</b>   |

**Avoirs en monnaies étrangères dans la Zone Franc.**

Les avoirs en monnaies étrangères dans la Zone Franc, essentiellement en euros, sont constituées par les avoirs en compte d'opérations, les avoirs (soldes débiteurs) chez les correspondants et les dettes (solde créditeur).

L'Institut d'émission centralise et gère les réserves officielles de change des Etats membres de l'UMOA. En vertu d'une convention signée le 4 décembre 1973 entre l'Etat français et les Etats de l'Union et de l'Avenant du 1<sup>er</sup> septembre 2005 y relatif, une partie de ses avoirs extérieurs est déposée dans un compte d'opérations ouvert dans les livres du Trésor français.

Les avoirs en monnaies étrangères dans la Zone Franc s'analysent comme suit :

|   | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Compte d'opérations (Trésor français)             | 2 352 853         | 1 953 419         | 399 434          |
| Compte ordinaire à la Banque de France            | 79 003            | (3 060)           | 82 063           |
| Comptes ordinaires chez les autres correspondants | 13 101            | 1 613             | 11 488           |
| <b>Valeurs brutes</b>                             | <b>2 444 957</b>  | <b>1 951 972</b>  | <b>492 985</b>   |
| Provisions pour dépréciation                      | -                 | (1)               | 1                |
| <b>Valeurs nettes</b>                             | <b>2 444 957</b>  | <b>1 951 971</b>  | <b>492 986</b>   |

**. Correspondants en dehors de la Zone Franc**

Cette rubrique est ventilée comme suit :

|  | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation |
|--|------------|------------|-----------|
| Comptes ordinaires chez correspondants hors Zone Franc             |            |            |           |
| Placements en devises étrangères                                   | 4 250      | 2 914      | 1 336     |
| Avoirs auprès de l'Agence Monétaire de l'Afrique de l'Ouest (AMAO) | 4 873      | 4 799      | 74        |
| Valeurs brutes   | 4 237      | 4 451      | (214)     |
| Provisions pour dépréciation                                       | 13 360     | 12 164     | -         |
| Valeurs nettes   | -          | (889)      | 889       |
|  | 13 360     | 11 275     | 2 085     |

Les comptes ordinaires sont des comptes ouverts auprès des correspondants domiciliés hors Zone Franc. Les placements en devises étrangères sont effectués sous forme de dépôts à vue et de dépôts à terme. Les avoirs auprès de l'AMAO sont des créances détenues sur l'AMAO, institution créée par les pays de la Communauté Economique des Etats de l'Afrique de l'Ouest (CEDEAO), pour favoriser le développement des échanges économiques, commerciaux et monétaires entre les Etats membres. La BCEAO et les banques centrales des pays membres de la Communauté ont adhéré à l'AMAO. Les transactions de l'AMAO sont libellées et comptabilisées en Unité de Compte de l'Afrique de l'Ouest (UCAO) dont le cours est équivalent au DTS.

**. Billets étrangers**

Les billets étrangers sont constitués par les encaisses de billets en devises. Leur ventilation par devises se présente comme suit :

|       | 31/12/2007        |   | 31/12/2006        |   |
|-------|-------------------|---|-------------------|---|
|       | Billets étrangers | Valeur de marché<br>(en millions de FCFA) | Billets étrangers | Valeur de marché<br>(en millions de FCFA) |
| EUR   | 20 289 168,0      | 13 309                                    | 27 890 665,2      | 18 295                                    |
| USD   | 1 189 439         | 530                                       | 1 026 426,0       | 511                                       |
| CHF   | 928 120,0         | 368                                       | 534 250,0         | 218                                       |
| GBP   | 420 260,0         | 376                                       | 410 290,0         | 401                                       |
| Total |                   | 14 583                                    |                   | 19 425                                    |

· **Bons d'institutions financières.**

Les bons d'institutions financières s'analysent comme suit :

|   | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Titres en devises                           | 1 516 133         | 1 249 798         | 266 335          |
| Parts de fonds commun de placement détenues | 279 375           | 268 771           | 10 604           |
| <b>Total</b>                                | <b>1 795 508</b>  | <b>1 518 569</b>  | <b>276 939</b>   |

· **Titres en devises**

Les titres en devises sont constitués par les placements financiers effectués sous forme de titres en devises détenus à des fins de transaction et de titres en devises détenus jusqu'à l'échéance.

Les titres en devises s'analysent comme suit :

|   | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Titres en devises détenus à des fins de transaction | 264 914           | 205 729           | 59 185           |
| Titres en devises détenus jusqu'à l'échéance        | 1 251 219         | 1 044 069         | 207 150          |
| <b>Total</b>  | <b>1 516 133</b>  | <b>1 249 798</b>  | <b>266 335</b>   |

· **Titres en devises détenus à des fins de transaction :**

a) Ventilation par catégorie de titres :

|                                       | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Bons de Trésors et valeurs assimilées | <b>264.914</b>    | <b>205.729</b>    | <b>59.185</b>    |
| <b>Total</b>                          | <b>264.914</b>    | <b>205.729</b>    | <b>59.185</b>    |

b) Ventilation par devise :

|              | <b>31/12/2007</b>   |   | <b>31/12/2006</b>   |   | <b>Variation de valeurs de<br/>Marché (en millions de<br/>F CFA)</b> |
|--------------|---------------------|---|---------------------|---|--|
|              | Titres (en devises) | Valeur de marché<br>(en millions de FCFA) | Titres (en devises) | Valeurs de marché<br>(en millions de F CFA) |  |
| EUR          | 403 858 602,58      | 264 914                                   | 313 632 278,61      | 205 729                                     | 59 185   |
| <b>Total</b> | 403 858 602,58      | 264 914                                   | 313 632 278,61      | 205 729                                     | 59 185   |

c) Ventilation selon le mode de valorisation :

|                         | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Titres en devises cotés | 264.914           | 205.729           | 59.185           |
| <b>Total</b>            | 264.914           | 205.729           | 59.185           |

d) Ventilation selon la catégorie d'émetteur :

|              | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|--------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Etats        | 264.914           | 205.729           | 59.185           |
| <b>Total</b> | 264.914           | 205.729           | 59.185           |

d) Ventilation selon la catégorie d'émetteur :

• **Titres en devises détenus jusqu'à l'échéance :**

a) Ventilation par catégorie de titres :

|                                       | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Bons de Trésors et valeurs assimilées | 799.988           | 621.739           | 178.249          |
| Obligations                           | 451.231           | 422.330           | 28.901           |
| <b>Total</b>                          | <b>1.251.219</b>  | <b>1.044.069</b>  | <b>207.150</b>   |

b) Encours par catégorie de titres :

|                                       | <b>Encours brut au 31/12/2007</b> | <b>Valeur de marché</b> | <b>Plus-values latentes</b> | <b>Moins-values latentes</b> | <b>Encours de provision</b> | <b>Encours brut au 31/12/2006</b> |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Bons de Trésors et valeurs assimilées | 821 088                           | 799 988                 |                             | 21 100                       |                             | 635 624                           |
| Obligations                           | 471 060                           | 451 231                 |                             | 19 829                       |                             | 436 540                           |
| <b>Total</b>                          | <b>1 292 148</b>                  | <b>1 251 219</b>        |                             | <b>40 929</b>                |                             | <b>1 072 164</b>                  |

c) Ventilation par devise :

|              | <b>31/12/2007</b>          |   | <b>31/12/2006</b>          |   | <b>Variation de valeurs de Marché (en millions de F CFA)</b> |
|--------------|----------------------------|---|----------------------------|---|--|
|              | <b>Titres (en devises)</b> | <b>Valeur de marché (en millions de FCFA)</b> | <b>Titres (en devises)</b> | <b>Valeurs de marché (en millions de F CFA)</b> |  |
| EUR          | 1 907 471 519,10           | 1 251 219                                     | 1 591 672 722,89           | 1 044 069                                       | 207 150  |
| <b>Total</b> | <b>1 907 471 519,10</b>    | <b>1 251 219</b>                              | <b>1 591 672 722,89</b>    | <b>1 044 069</b>                                | <b>207 150</b>   |

d) Ventilation selon la catégorie d'émetteur :

|                              | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Etats                        | 799 988           | 621 739           | 178 249          |
| Institutions parapubliques   | 390 748           | 370 357           | 20 391           |
| Institutions supranationales | 60 483            | 51 973            | 8 510            |
| <b>Total</b>                 | <b>1.251.219</b>  | <b>1.044.069</b>  | <b>207.150</b>   |

e) Ventilation selon la durée résiduelle des titres :

|                    | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| \< 1 an            | 260 585           | -                 | -                |
| > 1 an et =< 5 ans | 808 375           | 921 637           | (113 262)        |
| > 5 ans            | 182 259           | 122 432           | 59 827           |
| <b>Total</b>       | <b>1 251 219</b>  | <b>1.044.069</b>  | <b>207.150</b>   |

f) Valeur de remboursement des titres en devises détenus jusqu'à l'échéance :

|  | <b>Encours comptable<br/>31/12/2007</b> | <b>Valeur de<br/>remboursement</b> | <b>Différence</b> |
|--|---|------------------------------------|-------------------|
| Bons de Trésors et<br>valeurs assimilées | 799 988                                 | 621 739                            | 178 249           |
| Obligations                              | 451 231                                 | 422 330                            | 28 901            |
| <b>Total</b>                             | <b>1 251 219</b>                        | <b>1 044 069</b>                   | <b>207 150</b>    |

• **Parts de fonds commun de placement détenues**

La BCEAO a souscrit des parts du Fonds Commun de Placement dénommé BISIP J, gérées par la Banque des Règlements Internationaux (BRI). D'une année à l'autre, le montant de ces parts est évalué comme suit :

|                                    | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Parts de Fonds Commun de Placement | 279 375           | 268 771           | 10 604           |
| <b>Total</b>                       | <b>279 375</b>    | <b>268 771</b>    | <b>10 604</b>    |

• **Prêts interbancaires**

Les prêts interbancaires sont des placements de trésorerie en devises effectués chez des correspondants étrangers.

Par devises, les prêts interbancaires se ventilent comme suit :

|              | <b>31/12/2007</b>         |   | <b>31/12/2006</b>         |   | <b>Variation de valeurs de marché (en millions de F CFA)</b> |
|--------------|---------------------------|---|---------------------------|---|--|
|              | <b>Prêts (en devises)</b> | <b>Valeur de marché (en millions de FCFA)</b> | <b>Prêts (en devises)</b> | <b>Valeurs de marché (en millions de F CFA)</b> |  |
| EUR          | 156 378<br>714,18         | 102 578                                       | 231 536<br>335,60         | 151 878   | (49 300)   |
| <b>Total</b> | <b>156 378<br/>714,18</b> | <b>102 578</b>                                | <b>231 536<br/>335,60</b> | <b>151 878</b>                                  | <b>(49 300)</b>  |



**. Créances rattachées**

Les créances rattachées aux avoirs en monnaies étrangères sont constituées essentiellement des intérêts courus à recevoir et se ventilent comme suit :

|  | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Créances rattachées au compte d'opérations           | 56 833            | 38 352            | 18 481           |
| Créances rattachées aux comptes de dépôts-placements | 10                | 13                | (3)              |
| Créances rattachées aux comptes de prêts             | 95                | 46                | 49               |
| Créances rattachées aux instruments financiers       | 16 012            | 11 745            | 4 258            |
| Total  | 72 950            | 50 165            | 22 785           |

**NOTE 7 – Créances sur les établissements de crédit**

Cette rubrique comprend essentiellement en 2007, les effets en F CFA pris en pension et les créances rattachées.

|  | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Effets pris en pension                 | 128 612           | 25 032            | 13 388           |
| Créances en souffrance                 | 146               | 146               | -                |
| Créances rattachées (intérêts courus)  | 111               | 31                | 80               |
| Valeurs brutes                         | 128 869           | 25 209            | 103 660          |
| Provisions pour créances en souffrance | (146)             | (146)             | -                |
| Valeurs nettes                         | 128 723           | 25 063            | 103 660          |

Les concours aux établissements de crédit ont été consentis en 2007, sur les guichets de la pension ordinaire et sur le marché monétaire.

**NOTE 8 – Créances sur les Trésors nationaux**

Cette rubrique comprend les créances monétaires et les créances financières détenues sur les Trésors nationaux des Etats de l'Union.

|  | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Créances monétaires sur Trésors nationaux  | 308 876           | 330 155           | (21 279)         |
| Créances financières sur Trésors nationaux | 93 682            | 92 172            | 1 510            |
| Total                                      | 402 558           | 422 327           | (19 769)         |

**. Concours monétaires sur les Trésors nationaux**

Les créances monétaires sont constituées principalement par les découverts statutaires consolidés et les créances rattachées.

Cette rubrique est ventilée comme suit :

|  | 31/12/2007     | 31/12/2006     | Variation       |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| Comptes courants postaux                                 | 1              | 1              | -               |
| Concours sur valeurs publiques                           | -              | 252            | (252)           |
| Créances gelées consolidées des établissements de crédit | 5 227          | 5 365          | (138)           |
| Découverts statutaires consolidés                        | 285 773        | 311 312        | (25 539)        |
| Créances rattachées                                      | 17 875         | 13 312         | 4 650           |
| <b>Total</b>   | <b>308 876</b> | <b>330 155</b> | <b>(21 279)</b> |

La variation qui apparaît au niveau des découverts statutaires consolidés, s'explique principalement par les remboursements par les amortissements.

**. Créances financières sur les Trésors nationaux**

Les créances financières concernent les créances sur positions extérieures débitrices des Etats, la créance sur le Mali au titre du complément aux fonds propres, les créances sur la Guinée Bissau au titre des droits d'entrée à l'UMOA et des engagements antérieurs vis-à-vis de l'AMAO, les dépenses en attente de couverture (taxes à récupérer, dépenses diverses, etc.) et les créances rattachées.

Cette rubrique est ventilée comme suit :

|  | 31/12/2007    | 31/12/2006    | Variation    |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Créances sur positions extérieures des Etats | 17 145        | 17 145        | -            |
| Complément fonds propres Mali                | 54            | 231           | (177)        |
| Autres créances financières                  | 76 483        | 74 796        | 1 687        |
| <b>Total</b>                                 | <b>93 682</b> | <b>92 172</b> | <b>1 510</b> |

**Note 9 – Opérations pour compte des Trésors nationaux**

Cette rubrique est constituée par les créances de la Banque Centrale sur les Etats au titre de leurs opérations avec le FMI et le dépôt du Gouvernement du Koweït auprès d'un Etat de l'Union. Elle se décompose comme suit :

(En millions de FCFA)

|   | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation |
|---|------------|------------|-----------|
| Fonds Monétaire International                       | 155 322    | 14 991     | 7 241     |
| Concours des Gouvernements étrangers (dépôt Koweït) | 49 580     | 51 720     | (2 140)   |
| <b>Total</b>  | 204 812    | 199 711    | 5 101     |

Le poste Fonds Monétaire International est constitué de l'aide d'urgence post-conflit dont bénéficié un Etat au cours de l'année 2007 et des Facilité pour la Réduction de la Pauvreté et la Croissance (FRPC). Il se détaille ainsi qu'il suit :

(En millions de FCFA)

|   | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation |
|---|------------|------------|-----------|
| Aide d'urgence post-conflit                               | 29 681     | -          | 29 681    |
| Facilités pour Réduction de la Pauvreté Croissance (FRPC) | 125 551    | 147 991    | (22 440)  |
| <b>Total</b>  | 155 232    | 147 991    | 7 241     |

En tant qu'intermédiaire entre le FMI et les Etats, la BCEAO reçoit les tirages en devises effectués par les pays de l'UMOA auprès du FMI et règle en devises les échéances. La contre-valeur en F CFA des tirages est reversée aux Etats avec qui la BCEAO signe une convention et établit un échéancier de remboursement en F CFA. Le poste Fonds Monétaire International représente les tirages en F CFA mis à la disposition des Etats et sa contrepartie figure au passif au niveau des engagements envers le FMI.

Au 31 décembre 2007, les variations de l'exercice s'expliquent par opérations ci-après :

|                           | <b>FRPC</b> | <b>Aide d'urgence</b> |
|---------------------------|-------------|-----------------------|
| Solde au 31 décembre 2006 | 147 991     | -                     |
| Tirages                   | 8 739       | 29 681                |
| Remboursements            | (30 894)    | -                     |
| Régularisations           | (285)       | -                     |
| Solde au 31 décembre 2007 | 125 551     | 29 681                |

En 2007, aucun Etat de l'Union n'a bénéficié d'une annulation de dette à l'égard du FMI.

#### **Note 10 – Immobilisations nettes**

Cette rubrique se ventile comme suit :

|                                | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Biens immobiliers de placement | 2 459             | 2 728             | (269)            |
| Autres immobilisations         | 214 400           | 214 233           | 167              |
| Total                          | 216 859           | 216 961           | (102)            |

#### **· Biens immobiliers de placement**

Dans le cadre de la mise en application de la norme IAS 40 « Immeubles de placement », la valeur d'un immeuble situé à Paris, rue du Colisée, a été reclassée au 31 décembre 2007 du poste « Autres immobilisations » au poste « Biens immobiliers de placement ». Les données de l'exercice 2006 ont été retraitées en conséquence pour les rendre comparables à celles de l'exercice 2007.

Ce poste se décompose comme suit :

|                              | Immeubles de placement |
|------------------------------|------------------------|
| <b>Au 31 décembre 2006</b>   |                        |
| Valeur brute                 | 6 683                  |
| Amortissements cumulés       | (3 955)                |
| Valeur nette comptable       | 2 728                  |
| <b>Exercice 2007</b>         |                        |
| Valeur nette comptable       | 2 728                  |
| Amortissements de l'exercice | (269)                  |
| Valeur nette de clôture      | 2 459                  |
| <b>Au 31 décembre 2007</b>   |                        |
| Valeur brute                 | 6 683                  |
| Amortissements cumulés       | (4 224)                |
| Valeur nette comptable       | 2 459                  |

Au 31 décembre 2007, au regard des avantages économiques futurs, notamment les projections des entrées de trésorerie associées à cet actif, sa valeur recouvrable est estimée à F CFA 2 945 millions. Celle-ci étant supérieure à la valeur nette comptable de l'immeuble de placement, aucune dépréciation d'actif n'est constatée.

· **Actifs non courants destinés à la vente**

La BCEAO ne détient pas d'actifs non courants destinés à la vente au 31 décembre 2007.

· **Autres immobilisations**

Au 31 décembre 2007, les autres immobilisations se décomposent comme suit :

|  | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation |
|--|------------|------------|-----------|
| Immobilisations financières                    | 68 984     | 64 802     | 4 182     |
| Immobilisations incorporelles                  | 1 958      | 1 522      | 436       |
| Immobilisations corporelles                    | 141 886    | 142 398    | (512)     |
| Avances et acomptes versés sur immobilisations | 1 572      | 5 511      | (3 939)   |
| Total  | 214 400    | 214 233    | (167)     |

• **Immobilisations financières**

Cette rubrique s'analyse comme suit :

|   | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation |
|---|------------|------------|-----------|
| Titres de participation non consolidées             | 39 443     | 37 043     | 2 400     |
| Prêts au personnel                                  | 35 130     | 81         | 4         |
| Valeur brutes                                       | 74 658     | 70 474     | 4 184     |
| Provisions pour dépréciation titre de participation | (5 674)    | (5 672)    | (2)       |
| Valeur nette  | 68 984     | 64 802     | 4 182     |

Les titres de participation non consolidés s'analysent comme suit :

|   | Encours au<br>31/12/2007 | Provisions | Encours au net<br>au 31/12/2006 | En cours net au<br>31/12/2006 |
|---|--------------------------|------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Titres de participations non consolidés | 39 443                   | 5 672      | 33 771                          | 31 371                        |
| Total                                   | 39 443                   | 5 672      | 33 771                          | 31 371                        |

La situation des participations non consolidées se présente comme suit :

| Pays          | Organismes      | Brut       |   |   |            | Provisions |   |   |            | Net 31/12/31 |
|---------------|-----------------|------------|---|---|------------|------------|---|---|------------|--------------|
|               |                 | 31/12/2006 | * | - | 31/12/2007 | 31/12/2006 | + | - | 31/12/2007 |              |
| Burkina       | BACB (ex-CNCA)  | 400        |   |   | 400        |            |   |   |            | 400          |
|               | MINES DE GUIRO  | 400        |   |   | 400        | 400        |   |   | 400        | 0            |
| Côte d'Ivoire | BIDI            | 261        |   |   | 261        | 261        |   |   | 261        | 0            |
|               | CCI             | 1 600      |   |   | 1 600      | 1 600      |   |   | 1 600      | 0            |
|               | BNDA            | 508        |   |   | 508        | 508        |   |   | 508        | 0            |
| Mali          | BNDA-Mali       | 300        |   |   | 300        |            |   |   |            | 300          |
|               | BDM SA          | 600        |   |   | 600        |            |   |   |            | 600          |
| Niger         | CREDIT DU NIGER | 157        |   |   | 157        | 157        |   |   | 157        | 0            |
|               | SONIBANK        | 200        |   |   | 200        |            |   |   |            | 200          |

| Pays   | Organismes  | Brut       |       |   | Provisions |            |   |   | Net<br>31/12/31 |            |
|--|-------------|------------|-------|---|------------|------------|---|---|-----------------|------------|
|  |             | 31/12/2006 | *     | - | 31/12/2007 | 31/12/2006 | + | - |                 | 31/12/2007 |
| Sénégal  | CNCA        | 345        |       |   | 345        |            |   |   |                 | 345        |
|  | BHS         | 100        |       |   | 100        |            |   |   |                 | 100        |
|  | BNDS        | 150        |       |   | 150        | 150        |   |   | 150             | 0          |
|  | SOFISEDIT   | 210        |       |   | 210        | 210        |   |   | 210             | 0          |
|  | SONAGA      | 15         |       |   | 15         | 15         |   |   | 15              | 0          |
|  | SONEPI      | 10         |       |   | 10         | 10         |   |   | 10              | 0          |
|  | SICAP       | 0          |       |   | 0          | N/S        |   |   | N/S             | N/S        |
|  | SOSEPRA     | 5          |       |   | 5          | 5          |   |   | 5               | 0          |
| Togo   | BTD         | 613        |       |   | 613        |            |   |   |                 | 613        |
| Siège  | BOAD        | 27 917     | 2 400 |   | 30 317     |            |   |   |                 | 30 317     |
|  | C21         | 2 356      |       |   | 2 356      | 2 356      |   |   | 2 356           | 0          |
|  | AFREXIMBANK | 687        |       |   | 687        |            |   |   |                 | 687        |
|  | ICADE       | N/S        |       |   | N/S        |            |   |   |                 | N/S        |
|  | SWIFT       | 75         |       |   | 75         |            |   |   |                 | 75         |
|  | SCIE-SA     | 134        |       |   | 134        |            |   |   |                 | 134        |
| Titres de participation libérés non consolidés |             | 37 043     | 2 400 | - | 39 443     | 5 672      | - | - | 5 672           | 33 771     |

La variation enregistrée en 2007 correspond à la souscription de la BCEAO à l'augmentation du capital de la Banque Ouest Africaine de Développement (BOAD). Aucun ajustement de provisions n'a été effectué au 31 décembre 2007 au regard des dernières informations disponibles sur la situation financière de ces organismes.

**. Immobilisations incorporelles.**

Les immobilisations incorporelles sont constituées exclusivement de logiciels.

|   | En millions de<br>FCFA |
|---|------------------------|
| <b>Au 31 décembre 2006</b>                        |                        |
| Valeur brute                                      | 4 825                  |
| Amortissements cumulés                            | (3 304)                |
| Valeur nette comptable                            | 1 521                  |
| <b>Exercice 2007</b>                              |                        |
| Valeur nette comptable                            | 1 521                  |
| Entrées   | 750                    |
| Sorties   | -                      |
| Autres mouvements (reclassements/régularisations) | 23                     |
| Amortissements de l'exercice                      | (336)                  |
| Valeur nette de clôture                           | 1 958                  |
| <b>Au 31 décembre 2007</b>                        |                        |
| Valeur brute                                      | 5 598                  |
| Amortissements cumulés                            | (3 640)                |
| Valeur nette comptable                            | 1 958                  |



**. Autres immobilisations corporelles**

Ces immobilisations comprennent les éléments suivants :

|   | Valeurs nettes<br>comptables<br>31/12/2007 | Valeurs nettes<br>comptables<br>31/12/2006 | Variation    | %        |
|---|--|--|--------------|----------|
| Terrains  | 9 538                                      | 9 538                                      | -            | -        |
| Immeubles   | 92 994                                     | 72 517                                     | 20 477       | 28       |
| Immeubles en cours                                  | 2 101                                      | 25 294                                     | (23 193)     | (92)     |
| Agencements, aménagements et installations          | 20 055                                     | 14 992                                     | 5 063        | 34       |
| Agencements, aménagements et installations en cours | 874  | -  | 874          | -        |
| Matériels et mobilier                               | 8 623                                      | 17 434                                     | (8 811)      | (51)     |
| Matériels de transport                              | 1 465                                      | 2 011                                      | (546)        | (27)     |
| Patrimoine artistique                               | 6 236                                      | 612  | 5 624        | 919      |
| <b>Total</b>  | <b>141 886</b>                             | <b>142 398</b>                             | <b>(512)</b> | <b>-</b> |

Les mouvements au cours de l'exercice 2007 des autres immobilisations corporelles se détaillent comme suivant :

|                                  | Terrains     | Immeubles     | Immeubles en cours | Agencements, aménagements et installations | Agencements, aménagements et installations en cours | Matériels et mobilier | Matériels de transport | Patrimoine artistique | Total          |
|----------------------------------|--------------|---------------|--------------------|--|---|-----------------------|------------------------|-----------------------|----------------|
| <b>Au 31 décembre 2006</b>       |              |               |                    |  |   |                       |                        |                       |                |
| Valeur brute                     | 9 538        | 190 881       | 25 294             | 35 315                                     | 0   | 51 998                | 5 328                  | 612                   | 318 966        |
| Amortissements cumulés           | 0            | 118 364       | 0                  | 20 323                                     | 0   | 34 564                | 3 317                  | 0                     | 176 568        |
| <b>Valeurs nettes comptables</b> | <b>9 538</b> | <b>72 517</b> | <b>25 294</b>      | <b>14 992</b>                              | <b>0</b>  | <b>17 434</b>         | <b>2 011</b>           | <b>612</b>            | <b>142 398</b> |
| <b>Exercice 2007</b>             |              |               |                    |  |   |                       |                        |                       |                |
| <b>Valeurs nettes comptables</b> | <b>9 538</b> | <b>72 517</b> | <b>25 294</b>      | <b>14 992</b>                              | <b>0</b>  | <b>17 434</b>         | <b>2 011</b>           | <b>612</b>            | <b>142 398</b> |
| Entrées                          | 0            | 21            | 6 411              | 1 953                                      | 874   | 3 044                 | 183                    | 5 624                 | 18 110         |
| Sorties                          | 0            | 201           | 0                  | 345  | 0   | 194                   | 67                     | 0                     | 807            |
| Autres mouvements                | 0            | 29 604        | -29 604            | 8 048                                      | 0   | -8 074                | 0                      | 0                     | -26            |
| (reclassements/régularisations)  | 0            | 8 948         | 0                  | 4 592                                      | 0   | 3 587                 | 662                    | 0                     | 17 789         |
| Amortissements de l'exercice     |              |               |                    |  |   |                       |                        |                       |                |
| <b>Valeur nette de clôture</b>   | <b>9 538</b> | <b>92 993</b> | <b>2 101</b>       | <b>20 056</b>                              | <b>874</b>  | <b>8 623</b>          | <b>1 465</b>           | <b>6 236</b>          | <b>141 886</b> |
| <b>Au 31 décembre 2007</b>       | <b>9 538</b> | <b>92 993</b> | <b>2 101</b>       | <b>20 056</b>                              | <b>874</b>  | <b>8 623</b>          | <b>1 465</b>           | <b>6 236</b>          | <b>141 886</b> |
| Valeur brute                     | 9 538        | 220 305       | 2 101              | 44 971                                     | 874   | 46 774                | 5 443                  | 6 236                 | 336 242        |
| Amortissements cumulés           | 0            | 127 311       | 0                  | 24 916                                     | 0   | 38 151                | 3 978                  | 0                     | 194 356        |
| <b>Valeurs nettes comptables</b> | <b>9 538</b> | <b>92 994</b> | <b>2 101</b>       | <b>20 055</b>                              | <b>874</b>  | <b>8 623</b>          | <b>1 465</b>           | <b>6 236</b>          | <b>141 886</b> |

. **Avances et acomptes versés sur immobilisations.**

Cette rubrique se ventile comme suit :

|   | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles | 9                 | 284               | (275)            |
| Avances et acomptes sur immobilisations corporelles   | 1 562             | 5 227             | (3 665)          |
| <b>Total</b>  | <b>1 571</b>      | <b>5 511</b>      | <b>(3 940)</b>   |

**NOTE 11-AUTRES ACTIFS**

|                                | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Produits divers à encaisser    | 556               | 212               |
| Stocks de matériel d'émission  | 14 829            | 20 771            |
| Valeurs à l'encaissement       | 4 045             | 19 848            |
| Compensation                   | 11 958            | -                 |
| Avances personnel              | 371               | 372               |
| Opérations à régulariser actif | 61                | 217               |
| Autres comptes d'ordre         | 70 471            | 90 356            |
| Valeurs brutes                 | <u>102 291</u>    | <u>131 776</u>    |
| Provisions pour dépréciation   | (13 148)          | (12 682)          |
| Valeurs nettes                 | <u>89 143</u>     | <u>119 094</u>    |
|                                | =====             | =====             |

Les **produits divers à encaisser** correspondent principalement aux produits d'assurance en attente d'encaissement d'une part ceux relatifs aux activités de STAR-UEMOA et des mois de novembre et décembre 2007 non encore perçus.

Le **stock de matériel d'émission** est constitué de billets et pièces non encore émis et valorisés au coût moyen pondéré.

Les **valeurs à l'encaissement** sont des valeurs reçues par la BCEAO et dont elle se charge du recouvrement.

La **compensation** représente le solde créditeur en compensation de la BCEAO dont le règlement intervient avec décalage d'un jour, conformément aux règles de fonctionnement du Système Interbancaire de Compensation Automatisé dans l'UEMOA (SICA-URMOA).

Les **avances au personnel** sont des avances sur salaire accordées dont la durée maximum de remboursement est de 12 mensualités.

Les **opérations à régulariser actif** sont constituées d'opérations en attente.

Les **autres comptes d'ordre** se décomposent comme suit

|   | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Stocks d'ouvrages                           | 1 566             | 1 531             |
| Autres stocks                               | 781               | 654               |
| C2I Pana Loans                              | 11 505            | 11 505            |
| Etats, créances divers                      | 51 693            | 47 744            |
| Avances et acomptes versés aux fournisseurs | 1 113             | 802               |
| Autres débiteurs (ABCA, AMAO, CESAG...)     | 376               | 445               |
| Charges payées d'avance                     | 378               | 314               |
| Comptes de passage                          | 98                | 3 660             |
| Divers                                      | 2 961             | 23 701            |
|   | <hr/>             | <hr/>             |
| Valeurs brutes                              | 70 471            | 90 356            |
|   | <hr/>             | <hr/>             |
| Provisions sur stocks d'ouvrages            | (783)             | (333)             |
| Provision C2I Pana Loans                    | (11 505)          | (11 505)          |
| Provisions pour créances en souffrance      | (860)             | (844)             |
|   | <hr/>             | <hr/>             |
| Provisions                                  | (13 148)          | (12 682)          |
|   | <hr/>             | <hr/>             |
| Valeurs nettes                              | 57 323            | 77 674            |
|   | <hr/>             | <hr/>             |

Les provisions constituées sur les autres actifs se présentent comme suit :

|   | <b>31/12/2006</b> | <b>Augmentation</b> | <b>Diminution</b> | <b>31/12/2007</b> |
|---|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Provisions pour dépréciation des comptes de stocks          | 333               | 450                 | -                 | 783               |
| Provisions pour créances en souffrance sur débiteurs divers | 844               | 109                 | 93                | 860               |
| Provisions sur créance C2I Pana Loans                       | 11 505            | -                   | -                 | 11 505            |
| <b>Total</b>  | <b>12 682</b>     | <b>559</b>          | <b>93</b>         | <b>13 148</b>     |

#### Note 12-BILLETS ET MONNAIES EN CIRCULATION

Cette rubrique comprend les billets et les pièces de monnaie en circulation et détenus par les agents économiques.

|                         | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |                |
|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|
| Billets en circulation  | 2 690 673         | 2 300 711         | 389 962          |                |
| Monnaies en circulation |                   | 129 037           | 119 753          | 9 284          |
| <b>Total</b>            |                   | <b>2 819 710</b>  | <b>2 420 464</b> | <b>399 246</b> |

La structure de la circulation fiduciaire se présente comme suit :

| Coupure        | 31/12/2007                       |              | 31/12/2006                       |              |
|----------------|----------------------------------|--------------|----------------------------------|--------------|
|                | Montant<br>(en millions de FCFA) | En %         | Montant<br>(en millions de FCFA) | En %         |
| <b>Billets</b> | <b>2 690 673</b>                 | <b>95,42</b> | <b>2 300 711</b>                 | <b>95,05</b> |
| 10 000         | 1 841 570                        | 65,31        | 1 505 776                        | 62,2         |
| 5 000          | 570 154                          | 20,22        | 526 944                          | 21,8         |
| 2 000          | 168 328                          | 5,97         | 167 789                          | 6,9          |
| 1 000          | 110 621                          | 3,92         | 100 202                          | 4,1          |
| <b>Pièces</b>  | <b>129 037</b>                   | <b>4,58</b>  | <b>119 753</b>                   | <b>4,95</b>  |
| 500            | 40 377                           | 1,43         | 34 310                           | 1,4          |
| 250            | 5 721                            | 0,20         | 5 774                            | 0,2          |
| 200            | 16 673                           | 0,59         | 14 299                           | 0,6          |
| 100            | 34 909                           | 1,24         | 34 481                           | 1,4          |
| 50             | 14 398                           | 0,51         | 14 133                           | 0,6          |
| <b>Autres</b>  | <b>16 959</b>                    | <b>0,60</b>  | <b>16 756</b>                    | <b>0,7</b>   |

**NOTE 13 – COMPTES CREDITEURS ET DEPOTS**

Cette rubrique comprend les comptes à vue et les comptes de dépôts des banques et institutions étrangères, des banques et institutions communes, des établissements de crédit de l'Union (banques et établissements financiers), des Trésors nationaux et autres comptables publics et de divers autres titulaires. Ils se décomposent comme suit :

|   | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Banques et institutions étrangères                | 85 256            | 82 130            | 3 126            |
| Banques et institutions communes à l'Union        | 154 805           | 95 119            | 56 686           |
| Banques inscrites dans les Etats                  | 652 560           | 502 364           | 150 196          |
| Etablissements financiers inscrits dans les Etats | 1 580             | 998               | 582              |
| Trésors nationaux et autres comptables publics    | 512 320           | 353 090           | 159 230          |
| Autres comptes de dépôts                          | 30 972            | 19 910            | 11 062           |
| <b>Total</b>                                      | <b>1 437 493</b>  | <b>1 056 611</b>  | <b>380 882</b>   |

Les soldes s'analysent comme suit :

**. Banques et institutions étrangères**

|                                     | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Comptes courants ordinaires         | 32 865            | 27 445            | 5 420            |
| FMI compte n°2                      | 36                | 40                | (4)              |
| Dépôts à échéance                   | 51 999            | 54 323            | (2 324)          |
| Dettes rattachées (intérêts courus) | 356               | 322               | 34               |
| <b>Total</b>                        | <b>85 256</b>     | <b>82 130</b>     | <b>3 126</b>     |

**. Banques et institutions communes à l'Union**

|                                     | <b>31/12/2006</b> | <b>31/12/2005</b> | <b>Variation</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Comptes courants ordinaires         | 1 426             | 3 925             | (2 499)          |
| BOAD, divers comptes de dépôts      | 43 865            | 38 948            | 4 917            |
| Caisses retraite (CRRAE et RCPNC)   | 25 105            | 15 137            | 9 968            |
| CRRAE, remboursement prêt BCEAO     | 456               | 437               | 19               |
| Comptes de règlement                | 23                | 3-                | 20               |
| Divers                              | 83 831            | 39 617            | 44 214           |
| Dettes rattachées (intérêts courus) | 99                | 52                | 47               |
| <b>Total</b>                        | <b>154 805</b>    | <b>98 119</b>     | <b>56 686</b>    |

**. Banques, établissements financiers et Trésors nationaux et autres comptables publics**

Le montants inscrits concernent principalement des comptes courants ordinaires.

|   | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Banques inscrites dans les Etats                  | 652 560           | 502 364           | 150 196          |
| Etablissements financiers inscrits dans les Etats | 1 580             | 998               | 582              |
| Dettes rattachées (intérêts courus)               | -                 | 1                 | (1)              |
| Trésors nationaux et autres comptables publics    | 507 870           | 350 455           | 157 415          |
| Dettes rattachées (intérêts courus)               | 4 450             | 2 634             | 1 815            |
| <b>Total</b>                                      | <b>1 166 460</b>  | <b>856 452</b>    | <b>310 009</b>   |



**. Autres comptes de dépôts**

|                                    | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Dépôts du personnel                | 4 545             | 4 662             | (117)            |
| Dépôts divers (organismes publics) | 25 045            | 13 866            | 11 179           |
| Autres comptes de dépôts           | 1 382             | 1 382             | -                |
| <b>Total</b>                       | <b>30 972</b>     | <b>19 910</b>     | <b>11 062</b>    |

**NOTE 14 – TRANSFERTS A EXECUTER**

Il s'agit des encours de transferts (mouvements de fonds à l'extérieur de l'UMOA) et dispositions (mouvements de fonds à l'intérieur de l'UMOA) à exécuter par la BCEAO. Cette rubrique s'analyse comme suit :

|  | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Transferts UMOA/Extérieur émis                 | 15                | 289               | (274)            |
| Transferts extérieurs/UMOA reçus               | (333)             | 3 264             | <b>(3 597)</b>   |
| Dispositions intra-UMOA (entre pays de l'UMOA) | 161               | 1 777             | <b>1 616</b>     |
| Dispositions internes (intra-pays)             | 1 039             | 1 0337            | <b>2</b>         |
| <b>Total</b>                                   | <b>882</b>        | <b>6 367</b>      | <b>(5 485)</b>   |

**NOTE 15 – ENGAGEMENTS EN MONNAIES ETRANGERES**

Les engagements en monnaies étrangères s'analysent comme suit :

|                                | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Correspondants hors Zone Franc | 81                | 1                 | 80               |
| Autres emprunts                | 7 607             | 6 495             | 1 112            |
| <b>Total</b>                   | <b>7 688</b>      | <b>6 496</b>      | <b>1 192</b>     |

Le montant des autres emprunts correspond aux sommes empruntées auprès de la Banque Mondiale et de la Banque Africaine de Développement dans le cadre du financement des Systèmes et Moyens de Paiement.

**NOTE 16 – ENGAGEMENTS ENVERS LE FONDS MONETAIRE INTERNATIONAL**

Les engagements envers le FMI se présentent comme suit :

|   | <b>31/12/2006</b> | <b>31/12/2005</b> | <b>Variation</b> |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Autres recours au crédit du Fonds               | 28 624            | -                 | 28 624           |
| DTS alloués                                     | 83 523            | 88 878            | (5 355)          |
| Facilité pour la Réduction de la Pauvreté et la |                   |                   |                  |
| Croissance (FRPC)                               | 106 017           | 131 640           | (25 623)         |
| <b>Total</b>                                    | <b>218 164</b>    | <b>220 518</b>    | <b>(2 354)</b>   |

Les autres recours au crédit du Fonds se rapportent à la République de Côte d'Ivoire, soit 40 650 000 DTS.

Par pays, les DTS alloués s'analysent comme suit au 31 décembre 2007 :

| Pays          | En DTS             | En millions de FCFA |               |
|---------------|--------------------|---------------------|---------------|
|               |                    | 31/12/2007          | 31/12/2006    |
| Bénin         | 9 409 000          | 6 625               | 7 050         |
| Burkina       | 9 409 000          | 6 625               | 7 050         |
| Côte d'Ivoire | 37 828 000         | 26 636              | 28 344        |
| Guinée Bissau | 1 212 400          | 854                 | 908           |
| Mali          | 15 912 000         | 11 204              | 11 923        |
| Niger         | 9 409 000          | 6 625               | 7 050         |
| Sénégal       | 24 462 000         | 17 225              | 18 329        |
| Togo          | 10 975 000         | 7 728               | 8 223         |
| <b>Total</b>  | <b>118 616 400</b> | <b>83 523</b>       | <b>88 878</b> |

Par pays, les encours au titre de la FRPC s'analysent comme suit au 31 décembre 2007 :

| Pays          | En DTS             | En millions de |  |
|---------------|--------------------|----------------|--|
|               |                    | F CFA          |  |
| Bénin         | 2 640 000          | 1 859          |  |
| Burkina       | 23 720 000         | 16 702         |  |
| Côte d'Ivoire | 69 284 250         | 48 672         |  |
| Guinée Bissau | 3 284 250          | 2 312          |  |
| Mali          | 8 000 000          | 5 633          |  |
| Niger         | 25 380 000         | 17 871         |  |
| Sénégal       | 17 330 000         | 12 203         |  |
| Togo          | 1 086 000          | 765            |  |
| <b>Total</b>  | <b>150 562 050</b> | <b>106 071</b> |  |

**NOTE 17 – AUTRES PASSIFS**

Cette rubrique se ventile comme suit :

|  | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Valeurs à l'encaissement non disponibles | 8 017             | 28 909            |
| Fonds d'actions spécifiques              | 6 384             | 8 820             |
| Créditeurs divers Etats                  | 35 441            | 33 267            |
| Opérations à régulariser passifs         | 219               | 233               |
| Autres comptes d'ordre                   | 32 233            | 53 384            |
| <b>Total</b>                             | <b>82 294</b>     | <b>124 613</b>    |
|  | =====             | =====             |

Les **Valeurs à l'encaissement non disponibles** représentent les sommes dues aux remettants de valeurs dont la BCEAO se charge du recouvrement.

Les **Fonds d'Actions Communautaires de l'UMOA** a été créé en avril 2000 en vue du financement des actions que les Autorités de la Banque pourraient décider de mettre en œuvre en faveur du personnel.

Le « Fonds d'Actions Spécifiques » a été créé en avril 2000 en vue du financement des actions que les Autorités de la Banque pourraient décider de mettre en œuvre en faveur du personnel.

Les **Créditeurs divers Etats** sont constitués par les sommes dues aux Etats au titre des commissions sur transferts et des créances diverses des Etats.

Les **Opérations à régulariser passif** sont constituées d'opérations en attente.

Les **autres comptes d'ordre** se décomposent comme suit :

|  | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Personnel créditeur                        | 160               | 159               |
| Fonds d'aide à la première construction    | 881               | 881               |
| Impôts et taxes recouvrables               | 191               | 263               |
| Créditeurs divers                          | 2 592             | 5 515             |
| Centre médical BCEAO-CRRAE                 | 877               | 1 190             |
| Charges à payer                            | 852               | 556               |
| Charges de congés à payer                  | 2 901             | 2 828             |
| Fournisseurs, dettes en compte             | 8 275             | 27 945            |
| Retenues de garantie                       | 1 349             | 1 583             |
| Fonds de Solidarité Africain               | 7 278             | 7 278             |
| Compte de passage (CDP inter applications) | 3 088             | 4 194             |
| Comptes de régularisations passif/Caisse   | 151               | 136               |
| Divers                                     | 3 638             | 856               |
| <b>Total</b>                               | <b>32 233</b>     | <b>53 384</b>     |

#### **NOTE 18 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

Les provisions pour risques et charges se présentent comme suit :

|   | <b>31/12/2006</b> | <b>Augmentation</b> | <b>Diminution</b> | <b>31/12/2007</b> |
|---|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Engagements de retraite                 | 26 177            | 7 547               | -                 | 33 724            |
| Gratification pour médailles de travail | 2 812             | 322                 | -                 | 3 134             |
|   | <u>28 989</u>     | <u>7 869</u>        | <u>-</u>          | <u>36 858</u>     |
|   | =====             | =====               | =====             | =====             |

Les provisions pour risques et charges correspondent à des obligations qui seront exécutées au cours des exercices futurs, au titre des indemnités de départ à la retraite normale et anticipée du Personnel, ainsi que des gratifications pour médaille de travail.

D'une manière générale, la situation des provisions existant dans les livres de la BCEAO se présente comme suit :

|   | <b>Encours au<br/>31/12/2006</b> | <b>Dotations</b> | <b>Reprises</b> | <b>Autres<br/>variations</b> | <b>Encours au<br/>31/12/2007</b> |
|---|----------------------------------|------------------|-----------------|------------------------------|----------------------------------|
| <b>Provisions déduites de l'actif</b>     |                                  |                  |                 |                              |                                  |
| Avoirs en monnaies étrangères             | 890                              | -                | 890             | -                            | -                                |
| Créances sur les établissements de crédit | 146                              | -                | -               | -                            | 146                              |
| Titres de participation non consolidés    | 5 672                            | -                | -               | -                            | 5 672                            |
| Prêts au personnel                        | -                                | 2                | -               | -                            | 2                                |
| Autres actifs                             | 12 682                           | 559              | 93              | -                            | 13 148                           |
| <b>Total</b>                              | <b>19 390</b>                    | <b>561</b>       | <b>983</b>      | <b>-</b>                     | <b>18 968</b>                    |
| <b>Provisions inscrites au passif</b>     |                                  |                  |                 |                              |                                  |
| Provisions pour risques et charges        | 28 989                           | 7 869            | -               | -                            | 36 858                           |
| <b>Total</b>                              | <b>28 989</b>                    | <b>7 869</b>     | <b>-</b>        | <b>-</b>                     | <b>36 858</b>                    |
|   |                                  |                  |                 |                              |                                  |
| <b>Total général</b>                      | <b>48 379</b>                    | <b>8 430</b>     | <b>983</b>      | <b>-</b>                     | <b>55 826</b>                    |

**NOTE 19-RESERVE DE REVALUATION OR**

Le stock d'or est réévalué trimestriellement. La réévaluation trimestrielle est effectuée sur la base de la moyenne du fixing journalier le plus bas de l'once d'or à Londres au cours du trimestre écoulé convertie en F CFA au cours officiel du dollar du jour de la réévaluation.

La situation dans les livres de la Banque Centrale au 31 décembre 2007 se présente comme suit :

|                            | <b>Encours au<br/>31/12/2006</b> | <b>Plus-value</b> | <b>Moins-value</b> | <b>Encours au<br/>31/12/2007</b> |
|----------------------------|----------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------------|
| Réserve de réévaluation or | 119 273                          | 64 082            | (11 288)           | 172 067                          |

**NOTE 20 – RESERVE DE REEVALUATION DES DEVISES**

La réserve de réévaluation des devises est destinée à la couverture du risque de change encouru par la BCEAO dans le cadre de la gestion des avoirs en devises. La réserve est alimentée soit par les sommes prélevées sur le résultat net de la Banque, suivant décision du Conseil des Ministres de l'UMOA, soit par toute somme mise à la disposition de la Banque Centrale dans le cadre de la gestion de ses risques de change.

**NOTE 21 – CAPITAL ET RESERVES**

Le capital et les réserves s'analysent comme suit :

|   | <b>31/12/2006</b> | <b>Augmentation</b> | <b>Diminution</b> | <b>31/12/2007</b> |
|---|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Capital social                                      | 134 120           | -                   | -                 | 134 120           |
| Prime d'adhésion                                    | 43 587            | -                   | -                 | 43 587            |
| Réserve statutaire                                  | 64 039            | 1 003               | -                 | 65 042            |
| Réserve générale                                    | 49 424            | -                   | -                 | 49 424            |
| Autres réserves                                     | 44 682            | -                   | -                 | 44 682            |
| Réserves pour risques de refinancement              | 19 685            | -                   | -                 | 19 685            |
| Réserve spéciale réévaluation devises<br>12/01/94   | 18 900<br>77 234  | -<br>-              | -<br>-            | 18 900<br>77 234  |
| Réserve spéciale réévaluation or 12/01/94           | 106 584           | -                   | -                 | 106 584           |
| Réserve de réévaluation immeubles                   | -                 | 5 624               | -                 | 5 624             |
| Ecart de réévaluation des autres<br>immobilisations | 48 000<br>334 833 | -<br>-              | -<br>-            | 48 000<br>344 833 |
| Fonds pour risques bancaires généraux               | <b>951 088</b>    | <b>6 627</b>        | -                 | <b>957 715</b>    |
| Report à nouveau                                    |                   |                     |                   |                   |
| Total   |                   |                     |                   |                   |

Le capital social n'est pas divisé en actions. Il est souscrit à parts égales entre les huit Etats membres. Les comptes de capital et de réserves ne tiennent pas compte de la répartition du résultat de l'exercice.

La réserve sur risques de refinancement est constituée en couverture des risques non individualisés inhérents aux activités de refinancement de la Banque Centrale. Elle est alimentée par un prélèvement sur le bénéfice.

L'écart de réévaluation des autres immobilisations retrace la valeur d'entrée dans le patrimoine de la Banque au 31 décembre 2007, des billets de collection.

Le Fonds pour risques bancaires généraux est constitué pour la couverture des risques généraux inhérents aux bancaires. Il est alimenté par des dotations décidées par les autorités monétaires au regard de la nature et de l'importance des risques inhérents aux monétaires et bancaires.

Le report à nouveau est constitué des sommes déjà réglées ou dues par les Etats de l'UMOA dont le remboursement a fait l'objet de convention au titre de intérêts sur position extérieure débitrice, de la contribution d'un Etat au renforcement des Fonds propres, des intérêts de retard sur les soldes de compensation dus à la BCEAO par les banques centrales de l'AMAO, des intérêts sur soldes débiteurs et des intérêts réservés.

#### NOTE 22 – RESULTAT

|                                   | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation |
|-----------------------------------|------------|------------|-----------|
| Résultat en attente d'affectation | 59 082     | 6 687      | 52 395    |

#### NOTE 23 – VENTILATION DE L'ACTIF ET DU PASSIF PAR MONNAIES

En 2006, la ventilation de l'actif et du passif par monnaies se présente comme suit :

(en millions de F CFA)

| ACTIF                                      | EURO             | USD            | DTS           | AUTRES<br>DEISES | CFA              | TOTAL            |
|--|------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|
| AVOIRS EN OR                               |                  | 410 318        |               |                  |                  | 410 318          |
| FONDS MONITAIRE INTERNATIONAL              |                  |                | 22 493        |                  |                  | 22 493           |
| AVOIRS EN MONNAIES ETRANGERES              | 4 429 653        | 8 519          |               | 5 764            |                  | 4 443 936        |
| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT  |                  |                |               |                  | 128 413          | 128 413          |
| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS FINANCIERS |                  |                |               |                  | 310              | 310              |
| CREANCES SUR LES TRESORS NATIONAUX         |                  |                |               |                  | 402 558          | 402 558          |
| OPERATIONS P/C TRESORS NATIONAUX           |                  |                |               |                  | 204 812          | 204 812          |
| BIENS IMMOBILIERS DE PLACEMENT             |                  |                |               |                  | 2 459            | 2 459            |
| ACTIFS NON COURANTS DESTINES A LA VENTE    |                  |                |               |                  |                  |                  |
| IMMOBILISATIONS                            | 75               | 687            |               |                  | 213 638          | 214 400          |
| ACTIFS DIVERS                              | 29               | 180            |               | 13               | 88 921           | 89 143           |
| <b>TOTAL (1)</b>                           | <b>4 429 757</b> | <b>419 704</b> | <b>22 493</b> | <b>5 777</b>     | <b>1 041 111</b> | <b>5 918 842</b> |



(en millions de F CFA)

| PASSIF                                | EURO             | USD            | DTS              | AUTRES<br>DEVISES | CFA                | TOTAL            |
|---------------------------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| BILLETS ET MONNAIES EN CIRCULATION    |                  |                |                  |                   | 2 819 710          | 2 819 710        |
| COMPTES COURANTS CREDITEURS ET DEPOTS | 26 108           | 2 416          |                  |                   | 1 408 969          | 1 437 493        |
| TRANSFERTS A EXECUTER                 |                  |                |                  |                   | 882                | 882              |
| ENGAGEMENTS EN MONNAIES ETRANGERES    | 1                |                | 7 607            | 80                |                    | 7 688            |
| FONDS MONITAIRE INTERNATIONAL         |                  |                | 218 164          |                   |                    | 218 164          |
| PASSIFS DIVERS                        |                  |                |                  |                   | 1 434 905          | 1 434 905        |
| <b>Total (2)</b>                      | <b>26 109</b>    | <b>2 416</b>   | <b>225 771</b>   | <b>80</b>         | <b>5 664 466</b>   | <b>5 918 842</b> |
| <b>ECART (1 - 2)</b>                  | <b>4 403 648</b> | <b>417 288</b> | <b>(203 278)</b> | <b>5 697</b>      | <b>(4 623 355)</b> | <b>-</b>         |

## NOTE 24 – VENTILATION DE L'ACTIF ET DU PASSIF PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

En 2007, la ventilation de l'actif et du passif par zones géographiques se présente comme suit :

(en millions de F CFA)

| ACTIF                                      | EUROPE           | AMERIQUE<br>DU NORD | ASIE       | AFRIQUE &<br>M.ORIENT | TOTAL            |
|--|------------------|---------------------|------------|-----------------------|------------------|
| AVOIRS EN OR                               | 368 442          |                     |            | 41 876                | 410 318          |
| FONDS MONITAIRE INTERNATIONAL              |                  | 22 493              |            |                       | 22 493           |
| AVOIRS EN MONNAIES ETRANGERES              | 4 431 036        | 8 557               | 150        | 4 238                 | 4 443 936        |
| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT  |                  |                     |            | 128 413               | 128 413          |
| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS FINANCIERS |                  |                     |            | 310                   | 310              |
| CREANCES SUR LES TRESORS NATIONAUX         |                  |                     |            | 402 558               | 402 558          |
| OPERATIONS P/C TRESORS NATIONAUX           |                  |                     |            | 204 812               | 204 812          |
| BIENS IMMOBILIER DE PLACEMENT              | 2 459            |                     |            |                       | 2 459            |
| ACTIFS NON COURANTS DESTINES A LA VENTE    |                  |                     |            |                       |                  |
| IMMOBILISATIONS                            | 75               | 687                 |            | 213 638               | 214 400          |
| ACTIFS DIVERS                              | 39               | 183                 |            | 88 921                | 89 143           |
| <b>TOTAL (1)</b>                           | <b>4 802 051</b> | <b>31 920</b>       | <b>150</b> | <b>1 084 766</b>      | <b>5 918 842</b> |

| <b>PASSIF</b>                      | <b>EUROPE</b>    | <b>AMERIQUE<br/>DU NORD</b> | <b>ASIE</b> | <b>AFRIQUE &amp;<br/>M.ORIENT</b> | <b>TOTAL</b>     |
|------------------------------------|------------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------------|------------------|
| BILLETS ET MONNAIES EN CIRCULATION |                  |                             |             | 2 819 710                         | 2 819 710        |
| COMPTES CREDITEURS ET DEPOTS       | 26 108           | 2 416                       |             | 1 408 969                         | 1 437 493        |
| TRANSFERTS A EXECUTER              |                  |                             |             | 882                               | 882              |
| ENGAGEMENTS EN MONNAIES ETRANGERES | 1                | 7 607                       |             | 80                                | 7 688            |
| FONDS MONETAIRE INTERNATIONAL      |                  | 218 164                     |             |                                   | 218 164          |
| AUTRES PASSIFS                     |                  |                             |             | 1 434 905                         | 1 434 905        |
| <b>TOTAL (2)</b>                   | <b>26 109</b>    | <b>228 187</b>              | <b>-</b>    | <b>5 664 546</b>                  | <b>5 918 842</b> |
| <b>ECART (1 - 2)</b>               | <b>4 775 942</b> | <b>(196 267)</b>            | <b>105</b>  | <b>(4 579 780)</b>                |                  |

#### NOTE 25 – VENTILATION DE L'ACTIF ET DU PASSIF PAR ECHEANCE

En 2007, la ventilation de l'actif et du passif par échéances se présente comme suit :

(en millions de F CFA)

| <b>ACTIF</b>                               | <b>0-1 mois</b>  | <b>1-6 mois</b> | <b>6-12 mois</b> | <b>+ 1 an</b>    | <b>TOTAL</b>     |
|--|------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| AVOIRS EN OR                               | 410 318          |                 |                  |                  | 410 318          |
| FONDS MONETAIRE INTERNATIONAL              | 22 493           |                 |                  |                  | 22 493           |
| AVOIRS EN MONNAIES ETRANGERES              | 2 912 226        | 1 116           | 1 251 219        | 279 375          | 4 443 936        |
| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT  | 128 413          |                 |                  |                  | 128 413          |
| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS FINANCIERS | 310              |                 |                  |                  | 310              |
| CREANCES SUR LES TRESORS NATIONAUX         | 69 286           | 25 143          | 19 094           | 289 035          | 402 558          |
| OPERATIONS P/C TRESORS NATIONAUX           |                  |                 |                  | 204 812          | 204 812          |
| BIENS IMMOBILIERS DE PLACEMENT             |                  |                 |                  | 2 459            | 2 459            |
| ACTIFS NON COURANTS DESTINES A LA VENTE    |                  |                 |                  |                  |                  |
| IMMOBILISATIONS                            |                  | 466             |                  | 213 934          | 214 400          |
| ACTIFS DIVERS                              |                  | 16 108          | 1 484            | 71 551           | 89 143           |
| <b>TOTAL (1)</b>                           | <b>3 543 046</b> | <b>42 833</b>   | <b>1 271 797</b> | <b>1 061 166</b> | <b>5 918 842</b> |

| <b>PASSIF</b>                      | <b>0-1 mois</b>  | <b>1-6 mois</b> | <b>6-12 mois</b>    | <b>+1 an</b>      | <b>TOTAL</b>     |
|------------------------------------|------------------|-----------------|---------------------|-------------------|------------------|
| BILLETS ET MONNAIES EN CIRCULATION | 2 819 710        |                 |                     |                   | 2 819 710        |
| COMPTES CREDITEURS ET DEPOTS       | 1341 630         |                 |                     | 95 863            | 1 437 493        |
| TRANSFERTS A EXECUTER              | 882              |                 |                     |                   | 882              |
| ENGAGEMENTS EN MONNAIES ETRANGERES | 81               |                 |                     | 7 607             | 7 688            |
| FONDS MONETAIRE INTERNATIONAL      |                  |                 |                     | 218 164           | 218 164          |
| PASSIFS DIVERS                     | 216              | 116 172         | 3 093               | 1 315 424         | 1 434 905        |
| <b>TOTAL (2)</b>                   | <b>4 162 519</b> | <b>116 172</b>  | <b>3 093</b>        | <b>1 637 058</b>  | <b>5 918 842</b> |
| <b>ECART (1 - 2)</b>               | <b>(619 473)</b> | <b>(73 339)</b> | <b>( 1 268 704)</b> | <b>( 575 892)</b> | <b>-</b>         |

**NOTE 26 – ENGAGEMENTS HORS BILAN**

|   | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Engagements donnés sur titrisation de concours consolidés | -                 | 50                | (50)             |
| Autres engagements reçus                                  | (18 680)          | 10 765            | (29 445)         |
| Accords de consolidation                                  | 33 819            | 137 540           | (103 721)        |
| Valeurs sous dossier                                      | 28 564            | 28 462            | 102              |
| Valeurs publiques suivies pour compte Trésors nationaux   | 426 429           | 104 081           | 322 348          |
| Valeurs publiques nanties                                 | 73 485            | 500               | 72 985           |
| Participations à libérer                                  | 284 002           | 286 601           | (2 599)          |

**. Engagements donnés sur titrisation de concours consolidés**

Il s'agit des engagements de garantie de remboursements donnés aux détenteurs de concours consolidés titrisés en cas de défaillance des Etats émetteurs. La dernière échéance a été réglée le 2 janvier 2007

**. Autres engagements reçus**

Cette rubrique comprend les valeurs publiques reçues en garantie de refinancement et les cautions fournies par les fournisseurs de la Banque à titre de garantie des acomptes et avances sur achat ou travaux qu'ils ont reçus.

Cette rubrique s'analyse comme suit :

|                                     | 31/12/2007      | 31/12/2006    | Variation       |
|-------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|
| Valeurs reçues en garantie d'avance | (23 245)        | 1 433         | (24 678)        |
| Cautions reçues en garantie         | 4 565           | 9 332         | (4 767)         |
| <b>Total</b>                        | <b>(18 680)</b> | <b>10 765</b> | <b>(29 445)</b> |

**. Accords de consolidation**

Il s'agit des accords de consolidation de certains Etats de l'Union suivis pour des raisons statistiques par la Banque.

La variation de FCFA. 103.721 millions enregistrée au 31 décembre 2007 découle de la constatation au cours de l'exercice, de l'annulation en juin 2004, des dettes d'un Etat membre de l'Union envers des créanciers du Club de Paris.

**. Valeurs sous dossier**

Cette rubrique comprend les valeurs souscrites par les Etats à l'ordre d'institutions financières internationales en représentation de souscriptions en monnaie nationale. Ces valeurs sont suivies par la Banque Centrale pour le compte des Etats et des institutions financières internationales.

**. Valeurs publiques suivies compte des Trésors Nationaux**

Il s'agit de valeurs dématérialisées émises par les Trésors Nationaux et suivies en compte par la Banque. La BCEAO, agissant en qualité de mandataire des Etats de l'Union, est chargée de la compensation de ces valeurs publiques (émises par l'intermédiaire de la Banque Centrale) et de leur gestion.

**. Valeurs publiques nanties**

Il s'agit de valeurs publiques en compte gagées auprès de la Banque Centrale par les établissements de crédit.

**. Participations à libérer**

Il s'agit des actions liées au capital non appelé des institutions dans lesquelles la BCEAO est actionnaire, notamment la Banque Ouest Africaine de Développement (283 200 millions en 2007, contre FCFA.285 600 millions en 2006 pour des actions libellées en F CFA) et Afreximbank (F CFA.802 millions, soit 1,8 millions de dollars US depuis 2005).

**NOTE 27 – RESULTAT NET D’INTERETS**

Le résultat net d’intérêts s’analyse comme suit :

|  | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> | <b>%</b>  |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-----------|
| <b>Produits d’intérêts</b>   | <b>189 949</b>    | <b>127 461</b>    | <b>62 488</b>    | <b>49</b> |
| <b>Produits sur les avoirs extérieurs</b>                                | <b>119 624</b>    | <b>77 676</b>     | <b>41 948</b>    | <b>54</b> |
| Compte d’opérations  | 107 075           | 69 494            | 37 581           | 54        |
| Intérêts sur avoirs en devises   | 12 549            | 8 182             | 4 367            | 53        |
| * Produits reçus du FMI  | 1 247             | 805               | 442              | 55        |
| * Produits en autres devises   | 11 302            | 7 377             | 3 925            | 53        |
| <b>Produits sur opérations de crédit</b>                                 | <b>14 065</b>     | <b>13 556</b>     | <b>509</b>       | <b>4</b>  |
| Refinancement  | 1 805             | 256               | 1 549            | 605       |
| Titrisation  | 158               | 41                | 117              | 285       |
| Consolidation concours statutaires                                       | 10 141            | 10 907            | (766)            | (7)       |
| Intérêts solde déb. Créances gelées & consolidées                        | 278               | 298               | (20)             | (7)       |
| Produits sur avances titres d’Etat                                       | -                 | 145               | (145)            | (100)     |
| Pénalités sur réserves obligatoires                                      | 1 683             | 1 909             | (226)            | (12)      |
| <b>Produits sur instruments financiers</b>                               | <b>56 260</b>     | <b>36 229</b>     | <b>20 031</b>    | <b>55</b> |
| Intérêts sur bons du Trésor détenus à l’échéance                         | 20 967            | 16 656            | 4 311            | 26        |
| Intérêts sur obligations détenues à l’échéance                           | 12 152            | 11 020            | 1 132            | 10        |
| Intérêts sur bons du Trésor détenus à des fins de transaction            | 12 493            | 1 797             | 10 696           | 595       |
| Intérêts sur obligations détenus à des fins de transaction               | -                 | 437               | (437)            | (100)     |
| Profits latents sur bons du Trésor                                       | -                 | 1 431             | (1 431)          | (100)     |
| Profits latents sur parts de Fonds Commun de placement                   | 10 648            | 4 888             | 5 760            | 118       |
| Plus-values de cession sur instruments financiers disponibles à la vente | -                 | -                 | -                | -         |
|  | <b>30 123</b>     | <b>16 944</b>     | <b>13 179</b>    | <b>78</b> |
| <b>Charges d’intérêts</b>  | <b>20 628</b>     | <b>11 372</b>     | <b>9 256</b>     | <b>81</b> |
| <b>Intérêts versés à la clientèle</b>                                    | <b>16 918</b>     | <b>8 957</b>      | <b>7 961</b>     | <b>89</b> |
| Intérêts versés aux Trésors Nationaux                                    | 3 710             | 2 156             | 1 554            | 72        |
| Intérêts versés aux autres Organismes                                    | -                 | 259               | (259)            | (100)     |
| Intérêts sur titres d’Etat   |                   |                   |                  |           |

|  | 31/12/2007     | 31/12/2006     | Variation     | %          |
|--|----------------|----------------|---------------|------------|
| <b>Intérêts versés au FMI et autres correspondants</b>               | <b>4 128</b>   | <b>3 226</b>   | <b>902</b>    | <b>28</b>  |
| Intérêts versés au FMI   | 4 112          | 3 207          | 905           | 28         |
| Intérêts versés autres correspondants                                | 16             | 19             | (3)           | (16)       |
| <b>Charges des opérations sur instruments financiers</b>             | <b>5 367</b>   | <b>2346</b>    | <b>3 021</b>  | <b>129</b> |
| Charges sur bons du trésor détenus à des fins de transaction         | 5 064          | 433            | 4 631         | 070        |
| Pertes latentes sur bons du Trésor détenus à des fins de transaction | -              | 1 651          | (1 651)       | (100)      |
| Charges sur obligations détenues à des fins de transaction           | -              | 68             | (8)           | (100)      |
| Charges parts de Fonds Commun de Placement                           | 303            | 194            | 109           | 56         |
| <b>Résultat net d'intérêts</b>                                       | <b>159 826</b> | <b>110 517</b> | <b>49 309</b> | <b>45</b>  |

#### Note 28 – Dividendes

Cette rubrique s'analyse comme suit :

|            | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation |
|------------|------------|------------|-----------|
| Dividendes | 436        | 437        | (1)       |

Il s'agit des dividendes perçus sur des titres de participation non consolidés.

#### NOTE 29 – RESULTAT NET DES COMMISSIONS

|                              | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation |
|------------------------------|------------|------------|-----------|
| Commissions perçues          | 24         | 20         | 4         |
| Commissions versées          | 150        | 106        | 44        |
| Résultat net des commissions | (126)      | (86)       | (40)      |

**NOTE 30 – RESULTAT NET DE CHANGE**

Les produits sur opérations de change d'analysent comme suit :

|   | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Gains réalisés sur opérations de change | 3 984             | 3 114             | 870              |
| Gains latents sur opérations en devises | 47 912            | 20 963            | 26 949           |
| <b>Total (1)</b>                        | <b>51 896</b>     | <b>24 077</b>     | <b>27 819</b>    |

Les charges opérations de change s'analysent comme suit :

|   | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Pertes réalisées sur opérations de charge | 719               | 1 620             | (901)            |
| Pertes latentes sur opérations de devises | 38 269            | 56 116            | (17 847)         |
| <b>Total (2)</b>                          | <b>38 988</b>     | <b>57 736</b>     | <b>(18 748)</b>  |
| <b>Résultat de charge (1) – (2)</b>       | <b>12 908</b>     | <b>(33 659)</b>   | <b>46 567</b>    |

La ventilation par devise des produits sur opérations de change se présente comme suit :

|  | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Dollar canadien (CAD)                          | 269               | 160               | 109              |
| Franc Suisse (CHF)                             | 127               | 77                | 50               |
| Droit de Tirage Spécial (DTS)                  | 48 830            | 20 336            | 28 494           |
| Livre sterling (GBP)                           | 121               | 254               | (133)            |
| Yen japonais (JPY)                             | 94                | 336               | (242)            |
| Unité de Compte de l'Afrique de l'Ouest (UCAO) | 167               | 161               | 6                |
| Dollar américain (USD)                         | 2 288             | 2 753             | (465)            |
| <b>Total</b>                                   | <b>51 896</b>     | <b>24 077</b>     | <b>27 819</b>    |

La ventilation par devises des charges sur opérations de change se présente comme suit :

|  | 31/12/2007    | 31/12/2006    | Variation       |
|--|---------------|---------------|-----------------|
| Dollar canadien (CAD)                          | 65            | 8             | 57              |
| Franc Suisse (CHF)                             | 46            | 86            | (40)            |
| Droit de Tirage Spécial (DTS)                  | 37 471        | 53 631        | (16 160)        |
| Livre sterling (GBP)                           | 191           | 243           | (52)            |
| Yen japonais (JPY)                             | 18            | 156           | (138)           |
| Unité de Compte de l'Afrique de l'Ouest (UCAO) | 303           | 578           | (275)           |
| Dollar américain (USD)                         | 894           | 3 034         | (2 140)         |
| <b>Total</b>                                   | <b>38 988</b> | <b>57 736</b> | <b>(18 748)</b> |

#### NOTE 31 – AUTRES PRODUITS ORDINAIRES

Les autres produits ordinaires comprennent :

|  | 31/12/2007   | 31/12/2006   | Variation    |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Produits divers                            | 796          | 1 216        | 1 580        |
| Intérêts acquis sur les prêts au personnel | 349          | 329          | 20           |
| Produits exceptionnels                     | 558          | 1 268        | (710)        |
| Profits sur exercices antérieurs           | 2 716        | 2 448        | 268          |
| <b>Total</b>                               | <b>6 419</b> | <b>5 261</b> | <b>1 158</b> |



**NOTE 32 – ENTRETIEN DE LA CIRCULATION**

Les dépenses d'entretien de la circulation s'analysent comme suit :

|  | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Achat de signes monétaires               | 5 915             | 12 579            | (6 664)          |
| Variation de stocks de signes monétaires | 5 942             | (764)             | 6 706            |
| Assurance de signes monétaires           | 208               | 208               | -                |
| Transport de signes monétaires           | 2 495             | 2 721             | (226)            |
| <b>Total</b>                             | <b>14 560</b>     | <b>14 744</b>     | <b>( 184)</b>    |

**NOTE 33 – FRAIS GENERAUX**

Les frais généraux se présentent comme suit :

|                                  | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> | <b>Variation</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Dépenses des organes de l'UEMOA  | 654               | 629               | 25               |
| Dépenses de personnel            | 55 182            | 59 650            | (4 468)          |
| Impôts et taxes non recouvrables | 66                | 55                | 11               |
| Travaux et services extérieurs   | 15 640            | 14 700            | 940              |
| Transports et déplacements       | 1 886             | 1 706             | 180              |
| Frais divers de gestion          | 2 767             | 2 851             | (84)             |
| Frais de représentation          | 141               | 122               | 19               |
| <b>Total</b>                     | <b>79 336</b>     | <b>79 713</b>     | <b>(3 377)</b>   |

Les dépenses de personnel comprennent les rémunérations, les allocations familiales, les charges sociales, les frais médicaux et les œuvres sociales.

Au 31 décembre 2007, les mouvements du personnel se présentent enregistré une variation nette de moins 8 agents, en passant d'un effectif de 3 947 agents au 31 décembre 2006, à 3 939 agents au 31 décembre 2007.

#### NOTE 34 – AUTRES CHARGES ORDINAIRES

Les autres charges ordinaires se présentent comme suit :

|                                   | 31/12/2007   | 31/12/2006   | Variation  |
|-----------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Dépenses sur exercices antérieurs | 2 807        | 1 926        | 881        |
| Charges exceptionnelles           | 312          | 508          | (196)      |
| <b>Total</b>                      | <b>3 119</b> | <b>2 434</b> | <b>685</b> |

#### NOTE 35 – DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Cette rubrique s'analyse comme suit :

|                              | 31/12/2007    | 31/12/2006    | Variation     |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Dotations aux amortissements | 18 919        | 16 973        | 1 946         |
| Dotations aux provisions     | 8 430         | 522           | 7 908         |
| Reprises de provisions       | (983)         | (3 450)       | (2 467)       |
| <b>Total</b>                 | <b>26 366</b> | <b>14 045</b> | <b>12 321</b> |

Les dotations aux amortissements sont relatives à la constatation de l'amointrissement de la valeur des immobilisations de la BCEAO au cours de l'exercice comptable 2007, conformément aux principes énoncés dans la note N°2 16.

**NOTE 36– OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES**

La Banque Centrale désigne comme parties liées, les membres du Conseil des Ministres de l'UMOA, les membres du Conseil d'Administration, les membres des Comités Nationaux de Crédit, ainsi que le Personnel de direction comprenant le Gouverneur, les Vice-Gouverneurs et les autres hauts responsables de direction de la Banque. Sous la haute direction et le contrôle du Conseil des Ministres de l'Union, la Banque Centrale est administrée par :

- Le Gouverneur,
- Un Conseil d'Administration,
- Des Comités Nationaux de Crédit, un dans chacun des Etats de l'Union.

Aucune transaction n'est effectuée avec les membres du Conseil des Ministres, les membres du Conseil d'Administration, les membres des Comités Nationaux de Crédit, le Gouverneur, les Vice-Gouverneurs et les autres hauts responsables de direction de la Banque.

Les responsables de direction ne bénéficient pas de prêts qui ne soient pas accessibles aux autres membres du personnel.

Les membres du Conseil des Ministres ainsi que ceux du Conseil d'Administration et des Comités Nationaux de Crédit perçoivent des jetons de présence. Les montants des jetons de présence versés à ce titre se présentent comme suit :

|                             | <b>2007</b> | <b>2006</b> |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Conseil des Ministres       | 25          | 23          |
| Conseil d'Administration    | 25          | 28          |
| Comités Nationaux de Crédit | 47          | 55          |
| <b>Total</b>                | 97          | 106         |

---

Le Gouverneur, les Vice-Gouverneurs, le Secrétaire Général, les Conseillers Spéciaux du Gouverneur, les Directeurs de Département, les Directeurs des Services Centraux, du siège, les Directeurs Nationaux, les Directeurs d'Agence Principale, les Représentants, les autres responsables de direction ainsi que les hauts responsables du Secrétariat Général de la Commission Bancaire de l'UMOA sont rémunérés par la BCEAO. Leur rémunération (traitements, primes et indemnités), exprimée en millions de F CFA, est la suivante :

|              | <b>2007</b> | <b>2006</b> |
|--------------|-------------|-------------|
| Rémunération | 3 488       | 3 741       |

#### **NOTE 37 – PROCEDURE JUDICIAIRE**

Au 31 décembre 2007, le risque financier des actions en justice contre la BCEAO n'est pas apparu significatif. Aucune provision n'a été constituée sur recommandation des conseils juridiques, car la Banque jouit, en toutes matières, de l'immunité de juridiction et d'exécution dans les pays où les actions étaient en cours, notamment l'ensemble du territoire de l'Union Monétaire Ouest Africaine en vertu de ses Textes de base, ainsi que le territoire français, en application de l'Accord de Coopération du 4 décembre 1973 entre la République Française et les Républiques membres de l'UMOA.

#### **NOTE 38 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

Aucun événement significatif postérieur à la date du 31 décembre 2007 et qui n'aurait pas été pris en compte pour l'établissement des comptes n'est intervenu.