



Financer la croissance de nos partenaires



Finance partner's growth

Rapport annuel | 2005
Annual report | 2005



Sommaire

S o m m a i r e

I. Informations et chiffres clés	03
II. Vision, Mission, Objectifs et Valeurs	05
III. Message du Président	06
IV. Message du Directeur Général	07
V. Rapport de gestion	08
VI. Lettre de certification	13
VII. Bilan et compte de résultats comparatifs	15
VIII. Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire	18

Summary

S u m m a r y

I. General information & Key figures	03
II. Vision, Mission, Objectives and Values	05
III. Chairman's address	06
IV. Chief Executive Officer's address	07
V. Management report	08
VI. Auditors' special report	13
VIII. Comparative balance sheet and profit and loss account .	15
IX. Resolutions of the general ordinary assembly	18

■ Informations et chiffres clés

Le conseil d'administration

- **Président** : Gaspard J. OUEDRAOGO
- **Administrateurs** :
 - Brahim ANANE -- *Représentant FMO*
 - Yawo Noël EKLO -- *Représentant cauris investissement*
 - Abdoulaye Kouafilann SORY
 - Christian ADOVELANDE
 - Ima NEZIEN

Le comité de crédit

- **Président** : Gaspard J. OUEDRAOGO
- **Secrétaire** : Abdoulaye Kouafilann SORY
- **Membre** : Hamadé OUEDRAOGO

Membres du comité de direction

- **Directeur général** : Abdoulaye Kouafilann SORY
- **Sous-directeur des engagements** : Donfoui LAMIEN
- **Chef du département administration du système d'information** : Aristide TOE
- **Chef du département affacturation et recouvrement** :
Ida BONZI
- **Contrôleur interne** : Florent KY LEBO

Commissaires aux comptes

- **Titulaire**
 - Cabinet Rosette NACRO
 - Expert comptable diplômé - commissaire aux comptes,
Sect.29, Rue 29-46 Villa 603-01
 - BP 1955 Ouagadougou 01 - Burkina Faso
 - Tél. : +226 50 36 02 87
 - Fax : +226 50 36 34 82
- **Suppléant**
 - Cabinet SOFIDEC
 - Sect.9 Rue 8.38-01
 - BP 3800 Ouagadougou 01 - Burkina Faso
 - Tél. : +226 50 34 29 87
 - Fax : +226 50 34 33 31

General information & Key figures

The board of directors

- **Chairman** : Gaspard J. OUEDRAOGO
- **Board members** :
 - Brahim ANANE -- *Representant FMO*
 - Yawo Noël EKLO -- *Representant cauris investissement*
 - Abdoulaye Kouafilann SORY
 - Christian ADOVELANDE
 - Ima NEZIEN

Credit committee

- **President** : Gaspard J. OUEDRAOGO
- **Secrétaire** : Abdoulaye Kouafilann SORY
- **Member** : Hamadé OUEDRAOGO

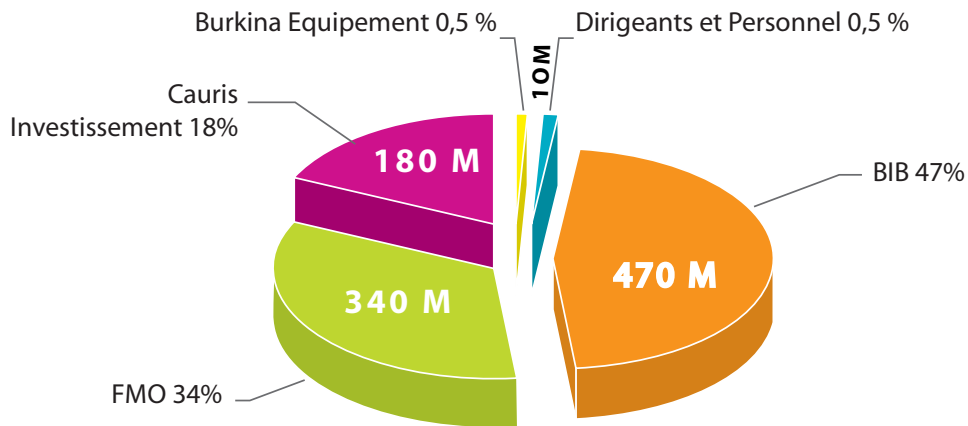
Management team

- **Chief executive officer** : Abdoulaye Kouafilann SORY
- **Head of portfolio management department** : Donfoui LAMIEN
- **Head of admin. & IT department** : Aristide TOE
- **Head of factoring department** : Ida BONZI
- **Internal auditor** : Florent KY LEBO

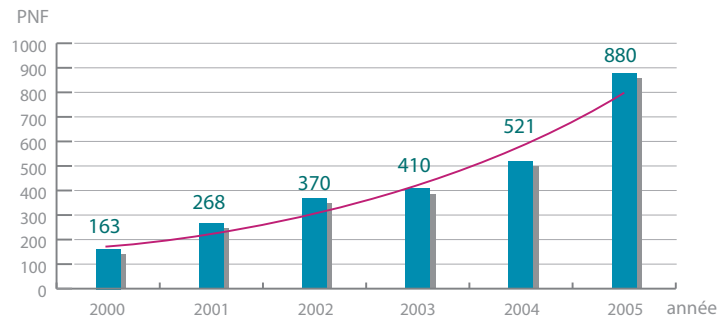
Auditors

- **Titulaire**
 - Cabinet Rosette NACRO
 - Expert comptable diplômé - commissaire aux comptes,
Sect.29, Rue 29-46 Villa 603-01
 - BP 1955 Ouagadougou 01 - Burkina Faso
 - Tél. : +226 50 36 02 87
 - Fax : +226 50 36 34 82
- **Suppléant**
 - Cabinet SOFIDEC
 - Sect.9 Rue 8.38-01
 - BP 3800 Ouagadougou 01 - Burkina Faso
 - Tél. : +226 50 34 29 87
 - Fax : +226 50 34 33 31

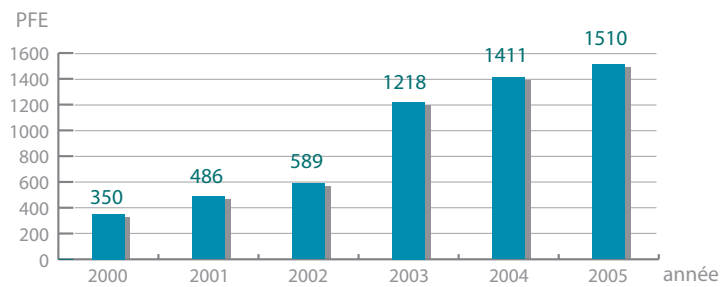
Répartition du capital / Allocation of capital



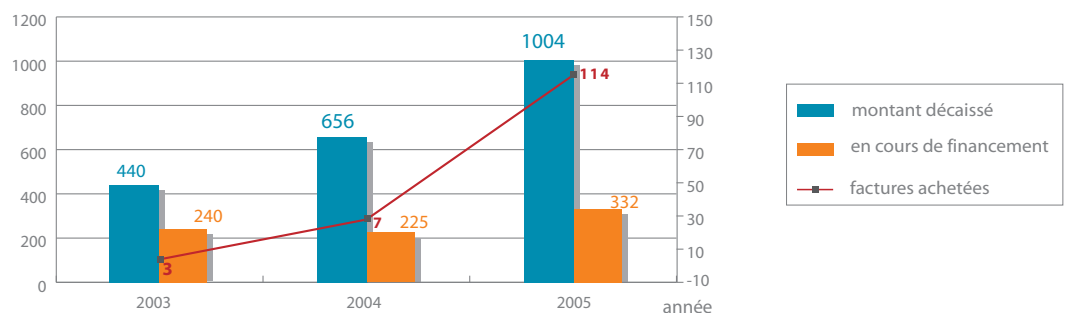
Evolution du Produit Net Financier / Financial Product Evolution



Evolution des Fonds Propres Effectifs (FPE) / Evolution of Capital Funds



Evolution des Activités du Factoring / Factoring Activity Evolution



Vision, Mission, Objectifs et Valeurs

Notre vision

Etre une institution financière de référence de la zone UEMOA partenaire des entreprises et des PME/ PMI dans la création de la valeur ajoutée de manière à favoriser leur croissance et à assurer le développement économique.

Notre mission

Offrir, avec professionnalisme, des services financiers qui répondent aux besoins de croissance des entreprises PME/ PMI et ce, sur la base d'un partenariat mutuellement enrichi.

Nos objectifs

- Devenir le partenaire financier de premier choix des chefs d'entreprise PME/ PMI.
- Accroître en moyenne, de 20 % par an notre portfolio afin d'assurer à nos partenaires investisseurs, un taux de ROE moyen annuel d'au moins 15% sur les années à venir.
- Maintenir un taux net de dégradation du porte feuille inférieur à la moyenne nationale.
- Conduire une politique de gestion de carrière des employés relativement satisfaisante de manière à assurer une amélioration continue de la qualité de nos prestations aux clients.

Nos valeurs

Exercer notre activité dans le strict respect des dispositions réglementaires des codes de l'éthique financière, dans la meilleure pratique de la bonne gouvernance d'entreprise.

Et ayant conscience que la croissance et la rentabilité durables peuvent apporter de manière permanente satisfaction aux actionnaires et aux clients.

En somme, nous devons respecter une éthique basée sur la discrétion, l'honnêteté, la confiance, la transparence et la prise en compte des besoins de notre clientèle.

Vision, Mission, Objectives and Values

Our vision

Our vision is to become the selected financial institution in the creation of SME's in the UEMOA area. We want to be the selected partners, through our added value which enables the enterprise to grow and prosper economically.

Our mission

Offer professional financial services, needed to enable the SME to grow, through a mutual and rich partnership.

Our objectives

- To become the financial institution of choice for the SME manager.
- Grow our portfolio by an average of 20% a year, to ensure an average return on investment for our financial partners of 15% in the coming years.
- Maintain a net degradation rate of our portfolio, lower than the national average.
- Manage employees' careers in a satisfactory manner, in order to insure a continuous improvement to the quality of client services.

Our values

We totally respect the financial ethical regulations, and best entrepreneurial management practices, and all aspects of our activities.

We believe that growth and continuous return on investment bring permanent partner and client satisfaction.

Our company ethics are based on discretion, honesty, trust, transparency and client needs.

Gaspard J. OUEDRAOGO

Président du conseil d'administration
Board of director's chairman



■ Message du Président

Chairman's address

En clôturant son sixième plein exercice avec un niveau de décaissement de 4 304 millions, notre établissement renforce sa mission d'œuvrer au développement des PME/ PMI au Burkina. Depuis le démarrage de ses activités en 1998, nos concours cumulés pour le financement de l'investissement et de l'activité des PME/ PMI se chiffrent à 16 304 millions. Fidèles à notre vision d'entreprise, nous nous sommes employés (travailleurs, dirigeants, actionnaires et partenaires financiers) à adresser les besoins de financements des entreprises.

Nos actions au quotidien visent à mettre sur le marché des produits financiers innovants (de par leur souplesse) et adaptés (de par leur accessibilité) aux réalités de notre environnement économique. Ce faisant, nous contribuons à réduire significativement, le taux de rationnement du crédit dont continue à être victime une grande majorité des PME pour des raisons diverses. Cette action, nous allons la poursuivre grâce à la confiance de nos partenaires et à notre Know How de plus en plus reconnu et ce, au-delà de nos frontières. Depuis deux ans en effet, notre établissement exporte son expertise hors de nos frontières par le biais des missions d'évaluation ou d'assistance technique apportées à d'autres structures financières de l'Afrique de l'ouest et de l'Amérique centrale.

“ Contribuer au développement de la PME africaine.”

Ces avancées enregistrées ainsi que la confiance portée de nos partenaires nous confortent dans notre conviction que, au regard du rôle important que jouent les PME dans le développement économique, la question liée à l'accès aux financements bancaires de ces structures est d'une importance telle que notre engagement en faveur de leur développement doit être à la fois renforcé et soutenu dans le temps et dans l'espace. Et ce sont là les nouvelles ambitions que, ensemble avec nos partenaires actionnaires comme financiers, nous nourrissons de réaliser dans les années à venir avec comme leitmotiv : contribuer au développement de la PME africaine.

In its sixth fiscal year, and with a disbursement of 4304 million, our institution has reinforced its SME/SMI development mission in Burkina. Our cumulative facilities since the start of our activities in 1998, amount to 16 304 millions of SME/SMI investment financing. All of us (workers, managers, shareholders and financial partners) are committed to our corporate vision of meeting the SME's financial needs.

Our daily actions aim at marketing innovative financial solutions, adapted to our economic reality, through flexibility and accessibility.

By doing so, we significantly reduce the credit rationing rate of which many SME are victims of due to various reasons. We plan to continue taking those actions, thanks to the trust of our partners and our acknowledged know-how, which we have spread beyond our borders. For the last two years, our institution exported its expertise through evaluation missions and/or technical assistance missions to financial institutions based in West and Central Africa.

“ Contributing in the development of SME's in Africa.”

Our institution's proven progress, together with our partner's trust, strengthened our commitment in providing sustainable development opportunities to SME which are vital to the economic envelopment. Those are our new ambitions, and the ambitions of our shareholders and financial partners that we intend to achieve in the coming years under the slogan : contributing to the development of SME's in Africa.



V. Message du Directeur Général Chief Executive Officer's address

Faire la différence par de petits changements

Devenir le plus grand dans notre domaine n'est pas une priorité mais, être parmi les meilleurs dans notre métier est notre ambition première. Ceci est le fondement d'une conviction largement partagée par toute l'équipe de Burkina Bail qui est que : les petits changements peuvent faire une grande différence. La traduction dans des actes concrets de cet engagement ainsi que l'impact de nos concours apportés aux PME nous ont permis, d'année en année, d'améliorer nos performances en termes de productivité et de rendement des capitaux et, de renforcer le capital confiance de notre clientèle et de nos investisseurs. Ce capital de confiance nous a permis de mobiliser auprès des institutions financières nationales comme internationales des ressources d'emprunt à hauteur de 12 600 millions FCFA en 7 ans. Ce qui nous permis de porter le niveau de nos concours cumulés en faveur de notre clientèle à 20 400 millions FCFA sur la même période.

Pour rester dans cette dynamique nous avons pris l'engagement, en début de cette année, de faire de la flexibilité professionnelle, une réalité au sein de Burkina Bail. Nous entendons par cette notion de flexibilité professionnelle, l'aptitude de notre établissement, à travers tous ses acteurs, à s'adapter aux évolutions peu prévisibles de son environnement.

Cette notion est comprise par nous comme synonyme de plasticité ou d'adaptabilité qui permet :

- 1- d'apporter une réponse plus adaptée aux attentes de nos partenaires
- 2- d'entretenir une dynamique constante au sein de notre société. Maintenir cette dynamique nécessite non seulement une mise à niveau des compétences des ressources humaines mais aussi une meilleure organisation de nos méthodes de travail. D'où notre engagement une démarche de management de la qualité conforme à la norme ISO 9001 Version 2000.

Nous avons conscience des exigences quotidiennes que cela représente pour nous de travailler à améliorer, par petites touches, notre compétitivité et à nous différencier sur notre marché par la qualité de nos services et par le caractère innovant et accessible de nos produits. C'est par cette stratégie que nous ferons la différence et restés un exemple, une référence pour les structures similaires à la nôtre et qui sollicitent de nous des missions d'assistance technique ; mais aussi, que nous continuerons à assurer, à nos partenaires, une rentabilité durables des capitaux investis.

Small changes to make big differences

Our priority is not to become the biggest in our field, but to become among the best in our field is our first and foremost ambition. This ambition has made the whole team at Burkina Bail to believe that: small changes can make a big difference. Our true and real commitment as well as the impact of our SME assistance actions enabled us, on one hand, to continuously improve our performance in terms of productivity and returns on capital, and on the other hand, to strengthen the confidence of our clients and our shareholders. This capital confidence enabled us to mobilize loan resources amounting to 12 600 millions CFA with national and international financial institutions in 7 years. This situation has boosted the level of our cumulated facilities/loans up to 20 400 millions CFA in favour of our clients over the same period of time.

To remain within the same action plan, we have committed ourselves in the beginning of this year to work at making professional flexibility a target at Burkina Bail. By professional flexibility, we aim to make all of our institution's actors flexible to the constant unforeseeable environmental changes.

Moreover, for us, this notion is seen as a synonym of plasticity and adaptability which enable us :

- 1- to meet partners needs efficiently
- 2- to keep up a constant dynamic within our society, which is essential to building the human resource capacity, improvement the organisation and working methods. Henceforth, we are involved in the quality management in accordance with the ISO norm 9001, Version 2000.

We are conscious of the daily requirements we would need to undergo to face in order to improve, but we are confident that with small strokes we could make a market difference through our quality services and our innovative and easily-accessible products.

Furthermore, it is a must for us to keep on this great initiative so as to serve as an example and to stand as a reference for other similar structures which come to us to seek for technical assistance missions.

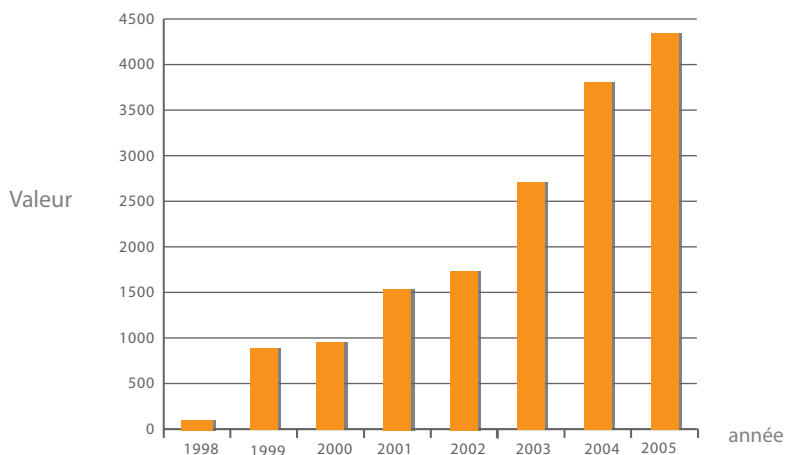
1.2 Les mises en forme

Les décaissements effectués en 2005, en ressortant à 4 304 M ont progressé de 19% par rapport à leur niveau de 2004 où ils étaient de 3 610 M. Ce niveau de décaissement portant la somme accumulée des concours de l'établissement à 15 902 M depuis 1998, date de démarrage de l'activité.

1.2 Production

The disbursement realised in 2005 with an amount of 4 304 M has risen to 19% whilst the ones in 2004 were of 3 610 M. This level of disbursement includes the accrued sum of the institution's loans of 15 902M since the start-up of the activity in 1998.

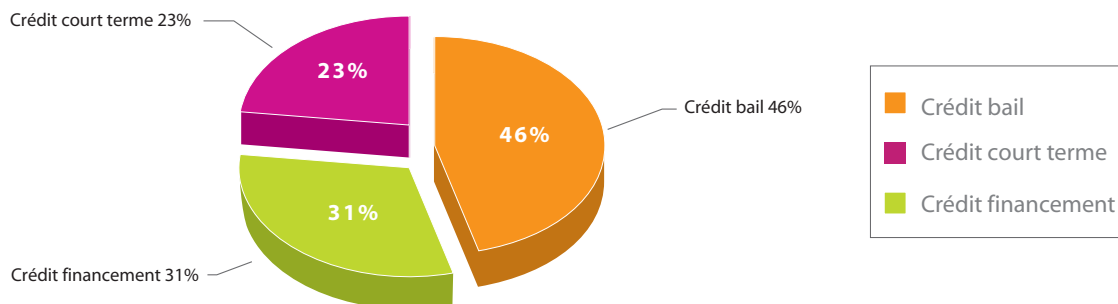
Evolution des décaissement 1998 - 2005



Un examen de la répartition des décaissements par type de produit fait ressortir la situation suivante :

An examination of the allocation of disbursements per type of product shows the following situation :

Répartition des décaissements par produit



Il ressort de ces états que le crédit-bail a représenté 46% des décaissements contre 31% pour le crédit financement et la location longue durée et 23% pour les crédits court terme.

This statement disclosed that leasing stood for 46% of disbursements against 31% for finance lease and 23% for short term loans.

On note par ailleurs que le volume des décaissements crédits à court terme, subséquemment au développement du factoring a enregistré une augmentation de 51,7% en passant de 656 millions en 2004 à 995 millions en 2005.

Besides, it is noted that the volume of short term loans disbursements, subsequently to the factoring expansion have registered an increase of 51,7% moving from 656 millions in 2004 to 995 millions in 2005.

Les décaissements au titre du crédit bail sont passés de 718M en 2004 à 1 982M en 2005 (176%) ; le crédit financement a quant à lui, enregistré un repli de 40,7% en passant de 2 236 M à 1 327M en 2005. Les récentes mesures prises sur l'allègement de certaines dispositions fiscales ont eu un impact positif sur le développement de la demande de ce produit.

Disbursements concerning leasing has moved from 718M in 2004 to 1 982M in 2005 (176%); as for finance lease, it has registered a fall of 40, 7% going from 2 236M to 1 327M in 2005. The recent actions undertaken for the relief of several tax measures have impacted positively on the growth of the demand of this product.

1-3 Les encours

L'encours global du portefeuille s'élève à fin 2005 à 6 667 MFCFA dont 6 335 MFCFA à pour le crédit investissement et 332 M pour le crédit court terme. Il évolue de 32% par rapport à son niveau de 2004 (5 061 M à fin 2004).

Une analyse de la structure de l'encours par type de matériels financés révèle que le matériel de transport occupe une part importante dans le portefeuille avec 54% de l'encours. Le leasing industriel vient en seconde position avec 20% de l'encours global. L'encours en équipement médical s'établit à 1%. La répartition par type de bien financé se présente comme suit :

Type de matériel	Product type	Encours	%
Leasing transport	Transport leasing	3 435	54
Leasing btp	Leasing btp	230	4
Leasing industriel	industrial leasing	1 299	20
Leasing informatique et nouvelles technologies	information & technology leasing	931	15
Leasing médical	medical leasing	65	1
Entrepôt	Entrepot	375	6
TOTAL		6 335	100

La cotation des risques montre que l'encours sain du portefeuille s'établit à 5 099 MFCFA soit 76% de l'encours global. La structure de l'encours au 31/12/2005 se présente comme suit :

Structure de l'encours	structure of the outstanding	Encours	%
Clients strictement à jour (A)	On-time clients (A)	5 099	76
Clients < 90 jours de retard (BBB)	Clients with < 90 days delay (BBB)	1 224	18
Total actifs courants	Total assets current	6 323	95
Clients de 91 à 180 jours de retard (BB)	Clients with 91 to 180 days delay (BB)	53	1
Clients de 181 à 360 jours de retard (B)	Clients with 181 to 360 days delay (B)	28	0
Clients contentieux	Clients litigation	263	4
Total actifs classés	Total assets classified	344	5
TOTAL		6 667	100

2- Organisation et recrutement

Dans le cadre des nouvelles orientations stratégiques définies dans le nouveau plan quinquennal, il a été procédé à un réaménagement de l'organigramme de la société avec notamment le renforcement de la sous-direction du crédit de l'assistance et du conseil et de la création d'un département factoring et recouvrement.

3- Formation

Dans sa stratégie de mise à niveau des compétences des ressources humaines Burkina Bail a adopté pour l'année 2005 un plan de formation qui a été exécuté à 90%. Les thèmes de formation abordés ont été les suivants :

- Le nouveau code de travail au Burkina Faso
- Introduction aux normes Internationales Accounting Standards/International Financial Reporting
- La maîtrise du plan comptable bancaire
- L'analyse des risques, la fonction commerciale et le recouvrement

1-3 The outstanding amounts

The total outstanding of the portfolio amounts to 6 667 MFCFA in 2005 of which 6 335 MFCFA meant for credit investment and 332 millions for short term credit. It rises to 32% compare to its 2004 level (5061 MFCFA at the end of 2004).

An analysis of the structure of the outstanding amount per type of financed equipments unveils that transport equipment has an important part in the portfolio with 54% of the outstanding amount. Industrial leasing comes in second position with 21% of the total outstanding amounts. The outstanding amount for medical equipment comes to 1%. The allocation per type of financed good is presented as follows :

Risks quotation show that the healthy outstanding amounts go to 5 099 MFCFA, that is to say 76% of the total outstanding amount. The structure of the outstanding debt at 31/12/2005 is presented as follows :

2- Organization and recruiting

In the framework of a new strategic orientation, defined in the five-year plan, a re-organization of the institution aimed at adding resources to credit consulting department lower management and to creating a new factoring/recovery department.

3- Training

In its human resource development strategy, Burkina Bail has adopted in 2005 a training plan which was executed up to 90%. The training topics tackled revolved around :

- The new labor code in Burkina Faso
- Introduction to the International Standards of Accounting/International Financial Reporting
- The control of the banking official accounting plan
- Risks analysis, commercial operations and recovery

4- Bilan et compte de résultat

Les principales évolutions sont les suivantes :

- Le total bilan de l'établissement connaît une augmentation de FCFA 1900 millions, passant ainsi de FCFA 6236 millions en 2004 à FCFA 8137 millions en 2005.
- Les créances sur les établissements de crédit sont passées de FCFA 48,808 millions en 2004 à FCFA 5,703 millions en 2005, soit une baisse de FCFA 43,105 millions.
- Les créances sur la clientèle ont augmenté de FCFA 837,770 millions, en raison du crédit financement qui a connu une progression de FCFA 441 millions et l'affacturage de FCFA 63 millions.
- Les valeurs immobilières (dépôt et cautionnement, immobilisations d'exploitation et crédit bail exception faites des créances y relatives) ont connu une hausse de 21% soit FCFA 213 millions passant de 794 à 963 millions. Cette variation positive est en grande partie due à l'acquisition par la société d'un terrain pour la construction de son siège.
- Les créances en souffrance de crédit bail connaissent une diminution de FCFA 32 millions; les impayés au 31/12/2005 représentent 4,8% des créances en souffrance contre 95,2% de créances douteuses.
- Le niveau croissant de nos décaissements nous a amené à mobiliser d'avantage de ressources. Ainsi, nos dettes envers les établissements de crédit ont connu une hausse de FCFA 531 millions passant ainsi de FCFA 3 604 à FCFA 4 135 millions.

5- Mobilisation des ressources

Au cours de l'année 2005, la société a mobilisé 2 352 millions pour faire face à ses besoins de financement. Les montants mobilisés se répartissent comme suit :

- BIO (emprunt) :	234 millions
- BEI II (emprunt) :	1 118 millions
- BIB (découvert) :	700 millions
- BCB (découvert) :	300 millions

Le remboursement du principal des emprunts se chiffre à 955 millions et est composé du remboursement de 291 millions pour FMO (ligne crédit PME), 364 millions pour la BEI I et II et 300 millions pour la BCB.



Signature d'une convention de prêt de 300 millions de FCFA avec CAURIS Investissement.

4- Balance sheet and income statement

The main trends are the following :

- The total balance sheet of the institution experienced an increase of FCFA 1900 million, from FCFA 6236 millions in 2004 to FCFA 8137 millions in 2005.
- Debts to crediting institutions ; from FCFA 48,808 millions in 2004 to FCFA 5,703 millions in 2005, i.e. a decrease of FCFA 43,105 millions.
- Customer receivables increased to FCFA 837.770 millions. This is due to the finance lease and factoring which both experience an increase respectively of FCFA 441 millions and FCFA 63 millions.
- Real estate values (deposit and securities, operating assets and leasing except from the related debts) have registered an increase of 21%, or FCFA 213 millions (from 794 to 963 millions). This positive fluctuation is mainly due to the acquisition of a new building site for the construction of the institutions head office.
- The outstanding debts of leasing have recorded a decrease of FCFA 32 millions; the unsettled accounts as of 31/12/2005 amount to 4,8% of outstanding debts against 95.2% of litigious debts.
- The increasing level of our disbursements prompted us to mobilize more resources. Thus, our debts to credit institutions were increased to FCFA 531 millions, or from FCFA 3 604 to FCFA 4 135 millions.

5- Resources mobilization

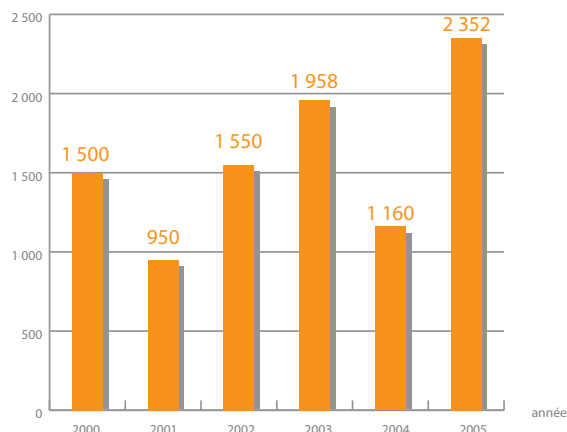
During the year 2005, Burkina Bail has mobilized 2 352 millions in order to meet its financial needs. The raised funds are allocated as follows :

- BIO (loan) :	234 millions
- BEI II (loan) :	1 118 millions
- BIB (overdraft) :	700 millions
- BCB (overdraft) :	300 millions

The disbursement of the principal of loans amounts to 955 millions. Made up of the disbursement of 291 millions to FMO (credit line SME), 364 millions to BEI I and II and 300 millions to BCB.



Signature d'une convention de 2 milliards de FCFA avec la BOAD.



6- Respect du dispositif prudentiel

En dehors du ratio de structure dont le niveau est à 0% à Burkina Bail contre une norme de 60%, la société respecte l'ensemble des ratios du dispositif prudentiel auquel elle est soumise.

On note en effet un niveau de :

- FPE de 1 510 M pour une norme ≥ 300 M
- Crédit au personnel de 0,5% pour une norme $\leq 20\%$
- Ratio FPE/Risques de 17% pour une norme $\geq 8\%$
- Coefficient de couverture des emplois LMT de 241% pour une norme $\geq 75\%$

Sur le plan réglementaire, aucune modification n'est intervenue par rapport au leasing au cours de l'année 2005. Les facteurs bloquants relevés au cours de l'exercice 2004 demeurent par conséquent.

Les actions visant la réalisation de nos différents objectifs planifiés dans le business plan 2006-2010 se poursuivra à travers :

- L'orientation des axes de développement vers une attitude commerciale plus agressive.
- Une offre produit élargie et adaptée aux besoins de la clientèle.

Notre société continuera en outre à faire de la qualité son socle de différenciation à travers des prestations empreintes de professionnalisme.

6- Respect of the prudential device

Other than the structure ratio at 0% in Burkina Bail against a standard of 60%, the institution respects the whole set of ratios of the prudential device to which it is submitted.

It is observed indeed :

- A FPE level of 1 510 M against a standard ≥ 300 M
- Personnel loans of 0,4% against a standard $\leq 20\%$
- FPE ratio/Risks of 17% against a standard $\geq 8\%$
- coverage ratio of 241% against a standard $\geq 75\%$

No alteration has been brought in the regulation plan with regards to leasing over the year 2005. Therefore; the hindered factors which have been pointed up still remain.

The actions aiming at reaching our various objectives set in the 2006-2010 business plan will be achieved through :

- Focus the development guidelines towards a more aggressive commercial behavior.
- a wider product offering which meets customer needs.

Quality will continue to be for our institution the pedestal distinguishing us from others through our professionalism.

VI. Lettre de certification

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2005 portant sur :

- Le contrôle des comptes annuels de la société Burkina Bail SA tels qu'ils sont annexés au présent rapport.
- Les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et l'acte uniforme portant sur le droit des sociétés commerciales et des Groupements d'Intérêts Economiques (GIE).

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration de Burkina Bail à qui incombe cette responsabilité. Il nous appartient sur la base de notre audit d'exprimer une opinion indépendante sur ces comptes.

1 - Opinion sur les comptes

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

Un audit consiste à examiner, par sondage, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues par la direction pour l'arrêté des comptes.

Toutes ces diligences ont été mises en œuvre par nos soins conformément aux normes généralement reconnues par la profession. Elles confèrent de ce fait une base raisonnable à la formulation de notre opinion.

A l'issue de nos travaux, nous n'avons pas décelé d'anomalies significatives susceptibles de remettre en cause la fiabilité des comptes présentés.

Nous certifions que les comptes annuels de Burkina Bail arrêtés avec un total bilan de 8 137 276 895 FCFA et un résultat net de 94 693 129 FCFA sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société au 31 décembre 2005.

Auditors' special report

Ladies and gentlemen the shareholders,

In execution of the auditors' mission that you kindly entrusted to us, we present to you our report related to year end on December 31st, 2005 concerning :

- The control of annual accounts of Burkina Bail as per in the present report.
- The examination and specific information stipulated by the law and the uniform act about the rights of commercial companies and the Economic Interest Groupings (GIE).

The annual accounts have been settled under the responsibility of the Board of Directors of Burkina Bail, and on the basis of our audit, it falls to us to express a non-biased view on these statements.

1- Opinion on the accounts

Our audit has been performed according to professions regulations; these regulations permit a certain believe in the accuracy that the data included in the statements is free of irregularities.

An audit consists to see closely, through surveys, the convincing elements justifying the data contained in these accounts. It consists also to appreciate the account principle and the significant estimations retained once accounts were stopped.

All this care has been taken in accordance with the regulations generally accepted by the profession. In so doing, they endow our opinion with a reasonable basis.

At the end of our work, no significant irregularities likely to challenge the reliability of the accounts have been noticed.

We certify that the annual accounts of Burkina Bail showing a total balance sheet of 8 137 276 895 FCFA and a net profit of 94 693 129 FCFA are regular and accurate, and give a true image of the operating results of the fiscal year as well as the financial statement and the company's total assets as of December, 31,2005

2- Vérifications et informations spécifiques

Les vérifications et informations spécifiques portent notamment sur les dispositions de l'article 35 de la loi portant réglementation bancaire et l'article 713 de l'Acte Uniforme OHADA sur le droit des sociétés commerciales et du groupement d'intérêt économique.

L'article 35 de la ZATU n° AM VII/42/FP/PRES du 12 juillet 1990, portant réglementation bancaire fait obligation aux commissaires aux comptes des banques et établissements financiers de mentionner, dans leur rapport annuel à l'assemblée des actionnaires, tout prêt ou garantie, quel que soit le montant consenti, aux dirigeants, aux principaux actionnaires ou entreprises privées dans lesquelles les personnes visées ci-dessous exercent des fonctions de direction, d'administration ou de gérance qui détiennent plus du quart du capital social.

Aucun prêt et aucune garantie n'ont été consentis aux actionnaires et autres personnes citées ci-dessus.

Selon l'article 12 de la loi n° 23/96 du 11 juillet 1996, les commissaires aux comptes doivent vérifier la sincérité des informations contenues dans le rapport du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires et aux différents administrateurs sur la situation financière et les comptes de la banque.

En application de cette disposition, nous vous informons que nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives sur la concordance des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration avec les comptes annuels.

3- Respect de la réglementation prudentielle

Suivant les dispositions de la circulaire n° 11-2001/CB du 09 janvier 2001 suscitée, les commissaires aux comptes doivent apprécier :

- L'application des règles de calcul.
- Le respect des normes ressortant du dispositif prudentiel en vigueur.

Nous avons procédé à la vérification des points ci-dessus au regard de l'instruction BCEAO n° 2000/01/CB du 01 janvier 2000 relative aux modalités d'application du dispositif prudentiel applicable aux banques et établissements financiers de l'UEMOA à compter du 1er janvier 2000.

Suite à ces vérifications, nous avons constaté que seul un ratio n'est pas respecté. Il s'agit du ratio de structure du portefeuille.

Ouagadougou le 5 avril 2005.

Rosette C. RIFFARD NACRO

Expert-comptable diplômé d'état
Commissaire aux comptes

2- Examinations and specific information

Examinations and specific information stated under article 35 which states the banking regulation laws and article 713 of the OHADA uniform act stating the rights of commercial companies and economic interest grouping.

Article 35 of the ZATU n° AM VII/42/FP/PRES of the 12th of July 1990, stating banking regulation makes it necessary for the auditors of the banks and financial institutions to mention in their annual report at the assembly of shareholders, the loans or guarantees, of any amount, to the company leaders, as well as to the main shareholders or private companies in which the people mentioned above hold management positions or hold more than the quarter of capital share.

No loan or guarantee have been granted to the shareholders nor to the people mentioned above.

As per article 12 of the law n° 23/96 of the 11th of July 1996, auditors shall examine the reliability of the information contained not only in the Board of Directors report, but also the documents showing the financial status and the bank accounts, which will be presented to the shareholders and various board members.

In implementing this provision, no significant irregularities concerning the reliability of the information about the annual accounts in the report of the Board of Directors have been observed.

3- Respect of the prudent regulation

Following the provisions of the circular n° 11-2001/CB of January 9, 2001, auditors shall honor :

- The calculation rules.
- The regulations derived from the used prudent norms.

We have carried out the examination of the details above in respect of the Central bank's instruction n° 2000/01/CB of the 1st of January 2000 which concerns the mode of enforcement of the prudent regulations applicable to the banks and financial institutions of WAEMU starting from the 1st of January 2000.

As a result of these examinations; we have found out that only one ratio is not respected. This ration is the portfolio structure ratio.

Ouagadougou, on the 5th of April, 2005.

Rosette C. RIFFARD NACRO

Chartered accountant
Government auditor

VII ■ Bilan et compte de résultat comparatifs

Comparative balance sheet and profit and loss account

Etats financiers définitifs au 31 - 12 - 2005 / Final financial overview as of 31 - 12 - 2005

Bilan comparatif 2005 et 2004 / Comparative balance sheet 2005 and 2004

Actif		Assets	31/12/2004	31/12/2005	Variations Fluctuation 05 - 04
A10	Caisse	Cash	481 890	122 848	-359 042
A02	Dettes interbancaires	Interbank debts			-
A03	A vue	Draft at sight	48 808 965	5 703 880	-43 105 085
A04	Banque centrale	Central bank	51 944	22 350	-29 594
A05	Trésor Public, CCP	Public revenue department, CCP	-	-	-
A07	Autres établissements de crédit	Other credit bank	48 757 021	5 681 530	-43 075 491
A08	A terme	Short term	100 000 000	98 573 512	-1 426 488
B02	Créances sur la clientèle	Customers receivables	2 994 017 237	3 831 787 560	837 770 323
B10	Portefeuille d'effets commerciaux	Trade bills portfolio	28 874 475	330 812 458	301 937 983
B2A	Autres concours à la clientèle	Other customers assistance	2 725 032 737	3 166 528 750	441 496 013
B50	Affacturage	Factoring	195 873 559	259 290 874	63 417 315
B70	Créances en souffrances (cred ord)	Outstanding debts (ordinary debts)	44 236 446	75 155 478	30 919 012
D1A	Immobilisations financières	Financial immobilizations	-	-	-
D1S	Dépôts et cautionnements	Deposits and securities	1 902 914	1 978 077	75 163
D20	Immobilisations incorporelles	Intangible immobilizations	32 121 092	10 691 962	-21 429 130
D22	Immobilisations corporelles	Tangible immobilizations	69 472 381	215 715 264	146 242 883
D23	Immobilisation en cours	Immobilizations in process	918 340	-	-918 340
D24	Immob. incorporelles en cours	Intangible immobilizations in process	918 340	-	-918 340
D25	Immob. corporelles en cours	Tangible immobilizations in process			-
C10	Titres de placement	investment securities	-	15 000 000	15 000 000
D50	Credit bail et opérations assimilées	Leasing and comparable operations	2 241 729 206	3 065 738 535	824 009 329
D51	Crédit bail et oper. assimilées	Leasing and comparable operations	2 241 729 206	3 065 738 535	824 009 329
D52	LOA	LOA			-
D60	Créances rattachées	Assigned debts	7 541 492	141 175 265	133 633 773
D70	Créances en souffrance	Outstanding debts	231 375 421	198 658 468	-32 716 953
D71	Impayées	Unsettled accounts	187 715 155	9 610 266	-178 104 889
D72	Douteuses	Bad and litigious debts	43 660 266	189 048 202	145 387 936
E01	Actionnaires ou associés	Shareholders or partners	1 150 000	-	-1 150 000
E02	Action, capital non appelé	Shareholders, no called-up capital		-	-
E03	Act., cap. non versé	Shareholders, subs cap called and unpaid	1 150 000	-	-1 150 000
C20	Autres actifs (crea ratt, crdt ord)	Other assets (assigned, ord debts)	469 835 682	513 663 018	43 827 336
C6A	Divers	Cleaning accounts and miscellaneous	37 093 687	38 468 506	1 374 819
TOTAL			6 236 448 307	8 137 276 895	1 900 828 588

Etats financiers définitifs au 31 - 12 - 2005 / Financial statements as of 31 - 12 -2005

Bilan comparatif 2005 et 2004 / Comparative balance sheet 2005 and 2004

Passif		Liabilities	31/12/2004	31/12/2005	Variations Fluctuation 05 - 04
F01	OP treso et OP interbank	Cash and interbank oper	3 605 241 472	5 282 425 747	1 677 184 275
F02	Dettes interbancaires	Interbank debts	3 605 241 472	5 282 425 747	1 677 184 275
F03	A vue	Draft at sight	1 147 761	1 147 211 336	1 146 063 575
F05	Trésor public et CCP	Public rev depart and CCP	-	-	-
F07	Autres etabl credit	Other credit institutions	1 147 761	1 147 211 336	1 146 063 575
F08	A terme	Short term	3 604 093 711	4 135 214 411	531 120 700
G02	Dettes à l'égard de la clientèle	Customer's debts	442 244 111	432 705 587	-9 538 524
G06	Autres dettes à vue	Other sight debts	5 228 242	7 208 253	1 980 011
G07	Autres dettes à terme	Other forward debts	437 015 869	425 497 334	-11 518 535
H35	Autres passifs	Other liabilities	144 235 549	388 461 640	244 226 091
H6A	Comptes d'ordres et divers	Other acc and sund acc	17 929 436	32 193 053	14 263 617
L01	Prov fonds prop assimilés	Provisions, equity capital	1 813 810 996	1 906 797 739	92 986 743
L41	Emprunts et titres sub	Loans and sub securities	705 000 000	705 000 000	-
L45	Fonds Risq Banc Gen	Gen banking risk funds	82 200 000	82 200 000	-
L55	Reserves	Reserves	12 738 035	35 940 650	23 202 615
L60	Capital	Capital	1 000 000 000	1 000 000 000	-
L70	Report à nouveau	Retained earning	13 872 961	83 657 089	69 784 128
L80	Résultat de l'exercice	Result for the fiscal year	212 986 743	94 693 129	-118 293 614
TOTAL			6 236 448 307	8 137 276 895	1 900 828 588

Hors Bilan / Unrecorded

Engagements de finan. données	Contract agree on given financing	1 177 969 855	1 615 472 561	437 502 706
Engagements de finan. reçus	Contract agree on rece financing	1 546 090 649	2 104 087 257	557 996 608
Engagements douteux	Doubtful contract agreements		120 195 291	120 195 291
Autres engagements	Other contract agreements			

Compte de résultat 2004 et 2005 / Profit and loss account 2004 and 2005

Charges		Charges	31/12/2004	31/12/2005	Variations Fluctuation 05 - 04
R01	Int et charges assimilées	Comp inter and charges	221 770 028	379 701 954	157 931 926
R03	Int et charges ass/dettes interb	Comp int and charg / inter debts	221 770 028	379 701 954	157 931 926
R04	Int et charges ass clientèle	Comp Int. and charges on cust	-	-	-
R4D	Int charges ass titres	Comp int. and charg / securities	-	-	-
R05	Autres int et charges ass	Other comp int and charges			
R5E	Charges sur credit bail et op ass	Charges on leasing and comp oper	1 364 089 267	1 167 605 331	-196 483 936
R4A	Charges op fin	Charges on financial operation	19 495 577	16 704 353	-2 791 224
R4C	Charges sur titres de placement	Charges sur ton invest securities	-	-	-
R6A	Charges sur opérations de change	Charges on for		19 351	19 351
R6F	Charges sur opé de hors bilan	Charges on off bal sheet items	19 495 577	16 685 002	- 2 810 575
R6U	Charges diverses d'expl blanc	Bank operating expenses	29 123 280	11 804 193	-17 319 087
R8G	Achat de marchandises	Purchase of goods		300 000	300 000
S01	Frais généraux d'exploitation	Operating costs	242 287 920	325 715 057	83 427 137
S02	Frais de personnel	Personnal expenses	79 531 429	134 855 182	55 323 753
S05	Autres frais généraux	Miscellaneous operating costs	162 756 491	190 859 875	28 103 384
T51	Dotation aux amortissements	Amortization and res expenses	40 192 813	62 581 805	22 388 992
T6B	Dot prov pertes sur créance irrec	Res and losses on unretriev debts	23 679 499	68 958 295	45 278 796
T01	Exc des dot, rep du frbg	Surplus of alloc, rep du frbg	-	-	-
T80	Charges exceptionnelles	Non- reccurent charges	3 092 677	3 450 831	358 154
T81	Pertes sur exer. ant.	Prior period adjustments	2 326 680		-2 326 680
T82	Impôt sur le résultat	Corporate taxes	62 265 000	18 637 500	-43 627 500
T6A	Solde pertes / cor val / cre & hb	Loss balance/cor val/cre.& du hb	-		
L80	Résultat de l'exercice	Net profit	212 986 743	94 693 129	-118 293 614
TOTAL			2 221 309 484	2 150 152 448	- 71 157 036

Etats financiers définitifs au 31 - 12 - 2005 / Final financial statements at 31 - 12 -2005

Compte de résultat 2004 et 2005 / Profit and loss account 2004 and 2005

Produits		Products	31/12/2004	31/12/2005	Variations Fluctuation 05 - 04
V01	Inter et produits assimilés	Comp interest and products	294 958 893	455 869 863	160 910 970
V03	Inter et produits assimilés	Comp interests and products	1 229 793	6 065 471	4 835 678
V04	Int et prdts ass cts(cre fin,escpte, rach crean)	Comp interests on customers	293 729 100	449 804 392	156 075 292
V5F	Int et prdts ass/titres invest	Compp int and prod/invest secur			-
V05	Autres int produits ass	Other comp interets and products			-
V06	Commissions (esc, rach crean, aff)	Commissions (disc, factoring charges)	26 541 110	35 294 356	8 753 246
V5G	Prdts cre bail et op ass	Leasing prdcts and comp oper	1 833 180 164	1 627 072 812	-206 107 352
V4B	Prdts sur op/titres et op fin	Prdcts on oper /secur and fin oper		364 568	364 568
V4C	Prdts sur titres de placement	Prdts on investment securities			-
V4E	Prdts sur opér diverses	Prdts on miscellaneous oper			-
V4F	Commissions(prdts divers)	Commissions (miscellaneous prdts)		364 568	364 568
V6A	Produits sur opérations de change	Prdcts on exch operations	3 076		-3 076
V6B	Gains sur oper de changes	Profits on exchange operations	3 076		-3 076
W4R	Produits généraux d'expl	Operating incomes	28 679 563	23 770 668	-4 908 895
W53	Subventions d'expl	Operating subsidies		3 817 014	3 817 014
X01	Exce sur rep sur dot du frbg	Surplus of alloc, rep du frbg			-
X50	Rep du fonds pr risques banc gen	Returns on genl banking risk funds	14 338 890		-14 338 890
X54	Reprises d'amortissements	Returns of amortization		2 387 440	2 387 440
X6C	Rep des prov sur crean en souf	Returns on outstanding debts	19 436 443		-19 436 443
X80	Produits exceptionnels	Non-recurrent products			
X81	Profits sur exercices antérieurs	Prior period profits	4 171 345	1 575 727	-2 595 618
T82	Impôts sur le résultat	Corporate taxes			
L80	Résultat de l'exercice	Net profit			
TOTAL			2 221 309 484	2 150 152 448	- 71 157 036

VIII. Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire

Resolutions of the General Ordinary Assembly

Première résolution

Après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration de Burkina Bail sur l'exercice clos le 31 décembre 2005, l'Assemblée Générale Ordinaire de Burkina Bail approuve ce rapport dans toutes ses parties.
Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires votant à main levée.

Deuxième résolution

Après avoir entendu la lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2005, l'Assemblée Générale Ordinaire de Burkina Bail approuve ces rapports dans toutes leurs parties.
Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires votant à main levée.

Troisième résolution

Après avoir pris connaissance du bilan et du compte de résultat au 31 décembre 2005, l'Assemblée Générale Ordinaire de Burkina Bail approuve lesdits états financiers faisant ressortir un total bilan de XOF 8 137 276 895 et un résultat net d'exploitation de XOF 94 693 129.
Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires votant à main levée.

Quatrième résolution

Sur proposition du Conseil d'Administration de Burkina Bail, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le bénéfice net de l'exercice 2005 qui s'élève à XOF 94 693 129 comme suit :

Bénéfice net 2005	94 693 129
Réserves légale et spéciale 15%.	14 204 000
Reliquat	80 489 129
Report à nouveau antérieur	84 657 090
Bénéfice disponible (A)	165 146 219
Affectation report à nouveau	84 657 090
Total report à nouveau	165 146 219

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires votant à main levée.

First resolution

After hearing Burkina Bail's Board report on the financial year ending on 31 December 2005, the Ordinary General Assembly of Burkina Bail approve of all report parts.
This resolution is unanimously adopted by shareholders voting by show of hands.

Second resolution

After hearing the Auditor's reports on the accounts related to the year ended on December 31, 2005, the Ordinary General Assembly of Burkina Bail approve these reports of all report sections.
This resolution is unanimously adopted by shareholders voting by show of hands.

Third resolution

After taking recognition of the balance sheet and the income statement as of December 31, 2005, the Ordinary General Assembly of Burkina Bail approve of the said financial statements revealing a total balance sheet of XOF 8 137 276 895 and a profit after income tax of XOF 94 693 129.
This resolution is unanimously adopted by shareholders voting by show of hands.

Fourth resolution

Upon the request of the Board of Directors of Burkina Bail, the Ordinary General Assembly decided to appropriate the net profit for the financial year 2005 amounting to XOF 94 693 129 as follows:

Net profit for 2005	94 693 129
Legal and special reserves 15%.	14 204 000
Remainder	80 489 129
Previous new posting	84 657 090
Available profit (A)	165 146 219
Appropriation new posting	84 657 090
Total new posting	165 146 219

This resolution is unanimously adopted by shareholders voting by show of hands.

Cinquième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire de Burkina Bail donne quitus aux Commissaires aux comptes pour l'exécution de leur mandat au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2005. Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires votant à main levée.

Sixième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire de Burkina Bail donne quitus au Conseil d'Administration pour sa gestion de l'exercice clos au 31 décembre 2005. Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires votant à main levée.

Septième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire de Burkina Bail fixe à XOF 4.710.000 l'indemnité de fonction totale brut au titre de l'exercice 2006. Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires votant à main levée.

Huitième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire de Burkina Bail donne pouvoir à tout porteur d'une copie ou d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée Générale Ordinaire, à l'effet d'accomplir les formalités de publicité ou de dépôt prescrites par la loi. Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires votant à main levée.

Fifth resolution

The Ordinary General Assembly of Burkina Bail give final discharge to auditors for the fulfillment of their tenure for the year ended on December 31, 2005. This resolution is unanimously adopted by shareholders voting by show of hands.

Sixth resolution

The Ordinary General Assembly of Burkina Bail hereby approves the management performed by the Board of Directors during the financial year ended on December 31, 2005. This resolution is unanimously adopted by shareholders voting by show of hands.

Seventh resolution

The Ordinary General Assembly of Burkina Bail set the gross total allowance for the year 2006 at XOF 4.710.000. This resolution is unanimously adopted by shareholders voting by show of hands.

Eighth resolution

The Ordinary General Assembly of Burkina Bail empower any bearer of a copy or abstract of the minutes of this Ordinary General Assembly to comply with the registration or to fill the formalities as prescribed by the law. This resolution is unanimously adopted by shareholders voting by show of hands.

L'assemblée

The Assembly

La confiance de nos partenaires et leur savoir-faire

Our partner's trust and their know-how



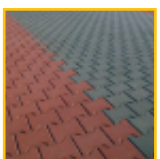
Le Groupe Adam's. Entré en relation avec Burkina Bail depuis 2002, la société ADAM'S IMPORT EXPORT bien connu du paysage économique burkinabé a déjà bénéficié de plus de FCFA 100 millions pour ses activités de pressing de prêt-à-porter et de vente de mobiliers. Un exemple de professionnalisme d'une activité qui a su croître dans la qualité et le sérieux.

Adam's Group came in contact with Burkina Bail in 2002. Adam's Import Export is wellknown in Burkina's economic arena, and has already FCFA 100 millions of credit for its dry-cleaning business and real estate sales. The group is an example of professionals that knew how to grow in improve the quality of their services.



MAVICO. Ce Start Up qui a à sa tête une self made woman a su séduire Burkina Bail qui n'a pas hésité à l'accompagner dans son projet original. Symbole de courage et de réussite, Mme TAPSOBA la promotrice de MAVICO a su s'introduire dans le secteur du BTP par une idée originale de fabrication de matériaux vibrés et compressés très prisés sur les multiples chantiers de construction du BURKINA FASO. Par cette entreprise Mme TAPSOBA a su en outre insuffler la confiance à de nombreuses femmes burkinabés qui ont initié à leur tour des projets et qui ont bénéficié du concours financier de Burkina Bail. MAVICO est un exemple de réussite dans l'entreprenariat burkinabé avec environ 150 millions de financement qui lui a été accordé par Burkina Bail dans le cadre de l'extension de ses activités.

MAVICO. This start-up is managed by a self-made woman that knew how to seduce Burkina Bail, which did not hesitate to assist this project from the start. Mrs.TAPSOBA is a symbol of courage and success, who knew how to enter the public constructions market with an original idea of vibrant construction material, well in demand in most Burkina Faso's construction projects. Mrs. TAPSOBA has become a role model for many Burkina women, who initiated their own enterprises and benefited from Burkina Bail as well. MAVICO is a success story in Burkina Faso that benefited of 150 millions of credit from Burkina Bail, mainly used to extend the company's activities.



GEOFOR est une société expérimentée qui propose des compétences, de haut niveau dans divers domaines de Géotechnique, de forage, d'étude de sols. Elle est l'exemple de réussite là où certains acteurs ont échoués. Cette entreprise contribue à soulager les populations burkinabés de leurs difficultés d'approvisionnement en eau en participant à la construction de forages. Burkina Bail au-delà du financement montre sa volonté ferme d'être une entreprise citoyenne par l'accompagnement de cette structure en lui octroyant près d'un milliard depuis 2005.

GEOFOR is a company with proven experience in the field of Geology, and soil analysis. The company is an example of succeeding where others have failed. The company helps the people of Burkina Faso face their water needs through the construction of wells. Burkina Bail not only financially assists this company through a credit of one billion since 2005, but also see assisting this company a social obligation.



SAT Telecom, un exemple de réussite dans les Nouvelles Technologies. SAT telecom est spécialisée dans les Nouvelles Technologies de l'Information et de Communication. Elle offre divers services de télécommunications dans les domaines des réseaux satellites, des réseaux privés, virtuels de la fourniture d'accès Internet, et des services de voix sur IP. Soucieuse d'accompagner les initiatives novatrices empreintes de progrès Burkina Bail est intervenu pour cette entreprise qui de par son savoir-faire accumule de nombreuses références techniques au Burkina et dans de nombreux pays de la sous région pour permettre les extensions du réseau de l'entreprise, les communications Internet, voix sur IP et Fax à l'échelle nationale ou internationale.

SAT Telecom, A success story in new technologies. SAT Telecom is specialized in the new technologies of IT and communications. Offered services include satellite networks, virtual internet access, and voice over IP. Our commitment to assist innovative initiatives, has led us to work with SAT Telecom, which has an important list of references in Burkina as well as other countries where it extended enterprise's network, internet communications, and voice over IP on a national and international level.



STMB, un savoir faire éprouvé. De par le professionnalisme qu'elle a su développer au fil des ans, la STMB s'est imposée comme l'un des acteurs incontournables du désenclavement du pays. Avec un parc composé de près de 200 véhicules toutes catégories confondues, la STMB est présente aussi bien dans le transport urbain (taxis, location) et interurbain (transport en commun) que dans le transport international d'hydrocarbures et de marchandises diverses. C'est donc à juste titre que Burkina Bail à plusieurs reprises s'est engagé aux cotés de cette entreprise qui sait se battre dans un environnement présentement très concurrentiel.

STMB, an acknowledged know-how:

Through developed professional services through the years, STMB has proven to be an important opening-up actor in the country. With a vehicle database of over 200 cars, of all sorts of brands and category, STMB offers urban and interurban transport solutions, as well as international transport of hydrocarbons and other goods. The company knew how to secure its presence in a very competitive market, and for this reason Burkina Bail, often stood by STMB.

Nos partenaires financiers

Au cours de l'année 2005, la société a mobilisé 2 352 millions pour faire face à ses besoins de financement. Parmi nos partenaires financiers nous pouvons citer : BIO, BEI, BIB, BCB, FMO et BOAD. Une convention de prêt de 2 000 millions a été signée avec cette dernière en janvier 2006.

Our financial partners

In 2005, we have mobilized 2352 millions, to face our financial needs. Our financial partners include: BIO, BEI, BIB, BCB, FMO and BOAD. A 2000 million loan had just been approved by later in January of 2006.





Société Anonyme avec conseil d'administration
au capital de 1 000 000 000 F CFA
CIB : C0085B - RCMM BF OUA B 526 - IFU N° 00003491V
Siège social : 1043 Avenue du Dr. Kwamé N'Krumah
01 BP 1913 Ouagadougou 01 - Burkina Faso
Tél. : + 226 50 332 633
Fax : +226 50 307 002
www.burkinabail.bf

Agence de Bobo-Dioulasso
607, Avenue du Gouverneur Clozel
Tél./Fax : +226 20 984 030
01 BP 2501 Bobo-Dioulasso01