

**ETATS FINANCIERS
PREMIER SEMESTRE 2006**

MEMORANDUM

Au :
De : Directeur Financier du Groupe
Date : 12 juillet 2006

RESULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2006

Vous voudrez bien trouver au présent mémorandum les commentaires et analyses des résultats financiers du premier semestre 2006 dont les états sont présentés en annexe :

Performances du Groupe

- Le Groupe a enregistré au premier semestre 2006 une croissance de son **résultat avant impôts** de 54% sur un an à 60,8 millions de dollars EU. contre 39,5 millions de dollars au premier semestre 2005. Cette performance se situe au dessus des prévisions budgétaires de 11%.
- Après constitution d'une dotation de 6,5 millions de dollars E.U. en réserves, le **résultat net** a affiché une progression sur un an de 35% à 32,3 millions de dollars E.U. comparé aux 23,9 millions de dollars E.U. au premier semestre 2005. Ce chiffre dépasse de 1% les prévisions du semestre.
- Le **résultat net, part du Groupe** a connu une croissance de 32% à 24 millions de dollars E.U. contre 18,2 millions de dollars E.U. au premier semestre 2005. Ce résultat offre aux actionnaires un **bénéfice par action** de 6 cents* sur le premier semestre de l'année contre 7 cents pour le premier trimestre 2005.
- Par ailleurs, à 2,81 milliards de dollars E.U. le **total bilan du Groupe** indique une croissance de la taille du Groupe de 44% entre le premier semestre 2005 et le premier semestre 2006. Tandis que le **coefficient net d'exploitation** s'est amélioré à 55% contre 60% au premier semestre 2005.

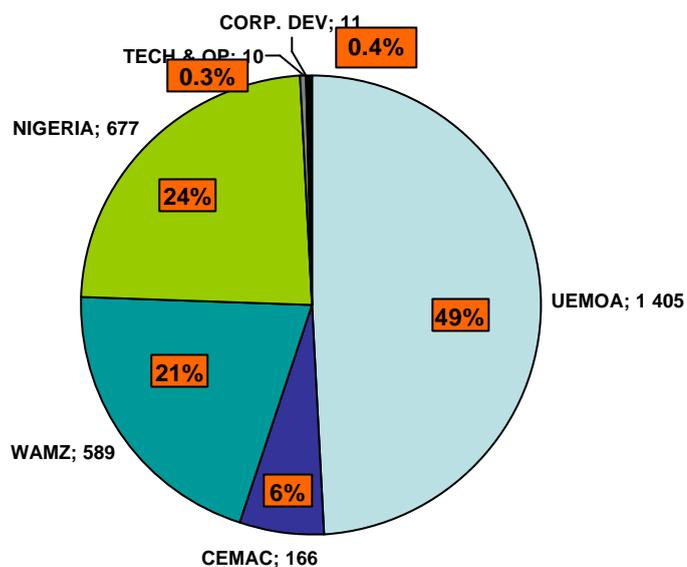
Les performances du Groupe durant le premier semestre 2006 sont principalement sous tendues par :

- L'accroissement des volumes de prêts (+52%),
- L'accroissement de la marge nette des intérêts (+36%) induit par l'évolution des volumes,
- L'accroissement des commissions, honoraires et autres produits (+31%) induit notamment par l'accroissement de la taille et du réseau Groupe,
- La maîtrise de l'évolution des dépenses par rapport à l'évolution des revenus dans un contexte de croissance rapide.

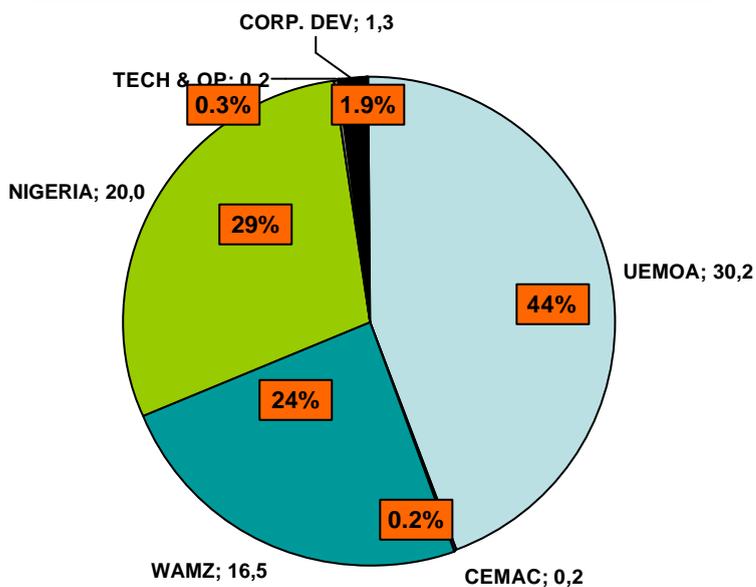
* Dotation en réserves inclue et prise en compte du nombre total d'actions au 30 juin 2006 actions gratuites exclues.

La contribution des régions aux performances du Groupe est illustrée par les graphiques ci-dessous.

GRUPE ECOBANK
TOTAL BILAN PAR REGION - JUIN 2006 (\$Million)



GRUPE ECOBANK
Résultat avant impôts par région – Juin 2006 (\$Million)



La contribution des unités opérationnelles (Développement du Groupe et Technologie et opérations) aux résultats du Groupe n'est pas significative.

Comparées aux prévisions de bénéfices avant impôts, les performances des régions Nigeria et CEMAC ont reculé respectivement de 11% et de 90% tandis que celles des régions UEMOA et WAMZ se sont situées respectivement à 16% et 5% au-dessus des prévisions de résultats.

NIGERIA

La région du Nigeria représentait à fin juin 2006, 24% du total bilan du Groupe avec une contribution de 29% au résultat avant impôts. Les activités d'intermédiation, continue de générer un niveau satisfaisant de marge nette des intérêts grâce à une bonne gestion des taux de rémunération des emplois. Cependant, le Nigeria a enregistré une baisse de 29% des produits de commissions et honoraires par rapport au budget, imputable notamment à la relative faiblesse de la croissance de l'activité marquée par un volume de dépôts nettement en dessous des prévisions (-53%).

UEMOA

La région UEMOA avec 49% des actifs du Groupe a participé à hauteur de 44% à la formation du résultat avant impôts du Groupe. La région a affiché la meilleure performance du semestre (+ 16% du budget). A l'exception du Bénin et du Cap vert, toutes les autres filiales ont dépassé leur budget. Ecobank Côte d'Ivoire, Ecobank Togo et Ecobank Niger ont fortement contribué à cette performance. A noter cependant, que les reprises sur provisions substantielles à Ecobank Côte d'Ivoire ont permis à la région d'afficher des provisions nettes positives tandis que les produits de dividendes perçus par certaines filiales de la région (Bénin, Togo, Burkina et Niger) sur les autres, ont contribué pour \$2,6 millions à la formation des résultats.

WAMZ

La région WAMZ représentait à fin juin 2006, 21% des actifs du Groupe avec une contribution de 24% au résultat avant impôts. Les résultats semestriels de la région sont caractérisés par une évolution satisfaisante de la marge nette des intérêts et une faible évolution des produits de commissions, lesquels se situent en dessous des prévisions de 5%. Ces tendances sont le reflet de l'évolution des performances de Ecobank Ghana.

CEMAC

Avec 6% des actifs du Groupe, la région CEMAC a contribué pour 0,2% aux résultats semestriels du Groupe. Les performances de la région ont été satisfaisantes tant au niveau des produits d'intérêts que des commissions mais la constitution de provisions importantes s'est traduite pour Ecobank Cameroun, seule filiale opérationnelle dans la région, par une perte au titre du premier semestre.

TAUX DE CHANGE DU DOLLAR AMERICAIN AU PREMIER SEMESTRE 2006

	Taux de clôture juin 2005	Taux moyen jan.- juin. 05	Taux de clôture juin 06	Taux moyen jan. - juin 06	Taux du Budget 2006
Cédis	9 055,46	9 042,62	9 161,5	9 113,93	9 500
Francs CFA	543,15	514,18	515,89	530,56	650
Francs guinéens	3 827,00	3 268,32	5 089,00	4 790,33	6 500
Dollars libériens	58,00	54,50	59,75	58,08	62
Naïra	134,91	133,18	128,27	128,52	140
Escudo Cap verdien	-	-	87,70	89,64	109

IMPACT DU DOLLAR : (entre juin 2005 et juin 2006)

- Sur le compte de résultat : -2%
- Sur le bilan : +3%

GROUPE ECOBANK
JUIN 2006
CHIFFRES CLES

	Jun 2006 Réalisé \$'000	% Variation par rapport au Budget 2005	Jun 2006 Budget \$'000	% Variation par rapport au Réalisé 2004	Jun 2005 Réalisé \$'000
Total bilan	2 810 817	3%	2 718 281	44%	1 954 543
Prêts et avances	1 425 456	9%	1 306 697	52%	937 662
Dépôts	1 995 136	-5%	2 108 971	32%	1 512 633
Marge d'intérêts nets	75 680	20%	63 027	36%	55 531
Autres produits	71 802	0%	72 032	31%	54 695
Frais de personnel	35 919	3%	37 109	-26%	28 550
Autres charges opérationnelles	45 292	-10%	41 267	-21%	37 484
<i>Pertes opérationnelles</i>	<i>1 184</i>	<i>-7%</i>	<i>1 109</i>	<i>-62%</i>	<i>731</i>
**Provisions pour créances douteuses	5 485	-195%	1 861	-18%	4 662
Résultat avant impôt	60 786	11%	54 821	54%	39 530
Résultat net (Après ajustements)	32 341	1%	31 933	35%	23 994
Part du Groupe	24 015	0%	23 950	32%	18 236
<i>** Nette des reprises</i>					

ECOBANK GROUP
JUNE 2006

GROUPE ECOBANK
JUIN 2006

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
(\$'000)

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE
(En milliers de dollar US)

Country :	GROUP			
	Jun.06	Jun.06	Jun.05	
Period :	Actual	Budget	Actual	
Type :				
Interest and similar income	100 511	93 463	75 287	Produits d'intérêts et assimilés
Interest expense and similar charges	24 831	30 436	19 756	Charges d'intérêts et assimilés
Net interest income	75 680	63 027	55 531	Marge nettes des interets
Fee and commission income	50 400	54 547	37 262	Produits d'honoraires et de commissions
Fee and commission expense	421	0	0	Charges d'honoraires et de commissions
Net fee and commission income	49 979	54 547	37 262	Honoraires et commissions nets
Lease rental income	2 434		0	Produits de crédit bail
Dividend income	90		0	Dividendes
Net trading income	18 551	15 747	14 398	Profits nets des pertes sur les produits de transactions
Gains less losses from investment securities	45		0	Profits nets des pertes sur titres de placement
Other operating income	704	1 737	3 035	Autres produits opérationnels
Net operating income before impairment losses	147 482	135 059	110 226	Produits opérationnels net avant provisions
Impairment losses on loans and advances	-5 485	-1 861	-4 662	Provisions sur prêts et avances
Net operating income	141 997	133 197	105 564	Produits opérationnels nets
Staff expenses	35 919	37 109	28 550	Charges du personnel
Depreciation of property, plant and equipment	8 686			Dotations amorts des immeubles, usines et équipements
Amortisation of intangible assets	350			Amortissements des immo. Incorporelles
Other operating expenses	36 256	41 267	37 484	Charges opérationnelles diverses
Operating expenses	81 211	78 376	66 034	Charges opérationnelles
OPERATING PROFIT	60 786	54 821	39 530	RESULTAT OPERATIONNEL
Share of profit of associates	0	0	0	Quote part de résultat des sociétés associées
PROFIT BEFORE INCOME TAX	60 786	54 821	39 530	RESULTAT AVANT IMPOTS
Income tax expenses	21 946	21 238	13 886	Charge d'impôt
Contingency reserves	6 500	1 650	1 650	Reserves
PROFIT AFTER TAX	32 341	31 933	23 994	RESULTAT NET
Minority interest	8 325	7 983	5 758	Intérêts minoritaires
PROFIT ATTRIBUTABLE	24 015	23 950	18 236	RESULTAT NET, PART DU GROUPE
Ratios				
- Revenue Growth	0%	0%	0%	- Croissance des produits
- Cost / Income Ratio	55%	58%	60%	- Ratio charges / Produits opérationnel
- Net Interest Margin	7%	6%	8%	- Taux de marge nette d'intérêts
- Operating Loss/PBT	11%	5%	14%	- Pertes opérationnelles/Résultat avant impôts
- Non Interest Income/Total Income	49%	53%	50%	- Autres produits/Total des produits
- Effective Tax Rate	36%	39%	35%	- Taux d'impôt effectif

ECOBANK GROUP
JUNE 2006
**CONSOLIDATED BALANCE SHEET
(\$'000)**
GROUPE ECOBANK
JUIN 2006
**BILAN CONSOLIDE
(En milliers de dollar US)**

Country :	GROUP			
	Jun.06	Jun.06	Jun.05	
Period :	Actual	Budget	Actual	
Type :				
Cash and balances with Central Banks	312 733	249 533	441 238	Trésorerie et soldes avec la banque centrale
Treasury bills and other eligible bills	225 678	491 635	258 011	Bons du trésor et autres effets mobilisables à la banque centrale
Placements, loans & advances to banks	498 777	506 260	153 074	Placements, prêts et avances accordés aux banques
Trading securities	24 450	0	0	Titres d'Etat et autres titres détenus à des fins de transaction
Loans & advances to customers	1 425 456	1 306 697	937 662	Prêts et avances aux clients
Investment securities: available for sale	4 015	0	0	Titres de placement et participation : disponibles à la vente
held to maturity	118 977	0	0	détenus jusqu'à leur échéance
Investments in associates	5 916	0	0	Participation dans les sociétés associées
Pledged assets	204	0	0	Actifs donnés en garantie
Intangible assets	1 425	0	0	Immobilisations incorporelles
Property, plant and equipment	88 813	103 927	131 406	Immobilisations corporelles
Deferred income tax assets	0	0	0	Impôts différés actifs
Others assets	104 374	60 229	33 152	Autres actifs
TOTAL ASSETS	2 810 817	2 718 281	1 954 543	TOTAL ACTIF
Deposits from banks	92 465	25 165	0	Dépôts reçus des autres banques
Other deposits	12 325	0	0	Autres dépôts
Deposits from customers	1 890 346	2 083 806	1 512 634	Dépôts des clients
Other short term borrowed funds	47 452	68 199	80 068	Autres emprunts à court terme
Other liabilities	285 493	101 173	147 077	Autres passifs
Current income tax liabilities	14 132	0	0	Impôt courant dû
Deferred income tax liabilities	7 263	0	0	Impôts différés passifs
Retirement benefit obligations	561	0	0	Obligations au titre des retraites
Long term borrowings	30 996	92 836	25 175	Emprunts à long terme
Share capital	262 611	196 600	90 647	Capital émis
Retained earnings	26 826	50 697	55 350	Résultats accumulés non distribués
Others reserves	49 596			Autres réserves
Minority interest	90 751	99 805	43 592	Intérêts minoritaires
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	2 810 817	2 718 281	1 954 543	TOTAL PASSIF
Ratios				
- Capital Adequacy Ratio	23%	22%	17%	- Ratio d'adéquation du Capital
- Return on Equity	25%	18%	25%	- Rentabilité des fonds propres
- Return on Assets	2,30%	2,35%	2,5%	- Rendement de l'actif
- Non Earning Assets / Total Assets	25%	22%	31%	- Actifs non rémunérés / Total bilan
- Non performing Loans / Loans	10%	9%	11%	- Créances douteuses / Prêts
- NIB/Total Deposits	63%	60%	63%	- Dépôts non rémunérés / Dépôts
- Loans/Deposits	80%	68%	67%	- Prêts / Dépôts
- Turnover/Total Assets	13%	12%	14%	- Chiffre d'affaires / Total bilan