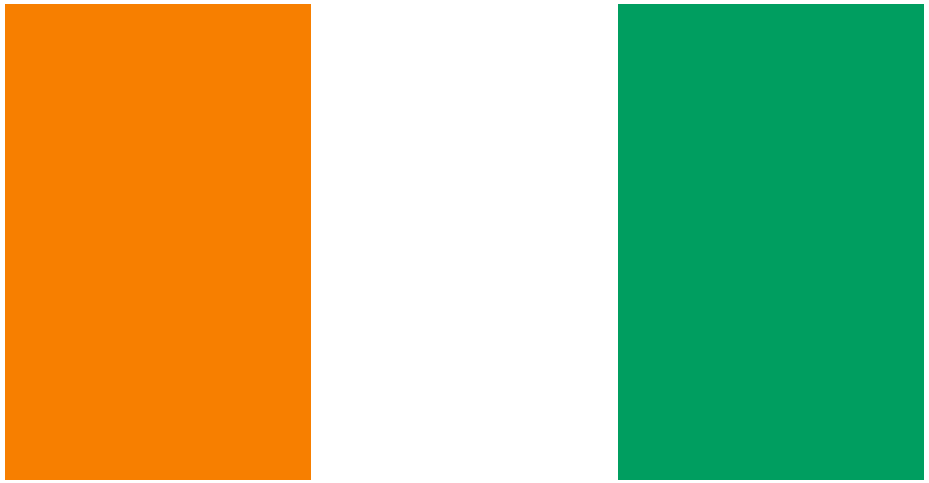
BANK OF AFRICA
BMCE GROUP

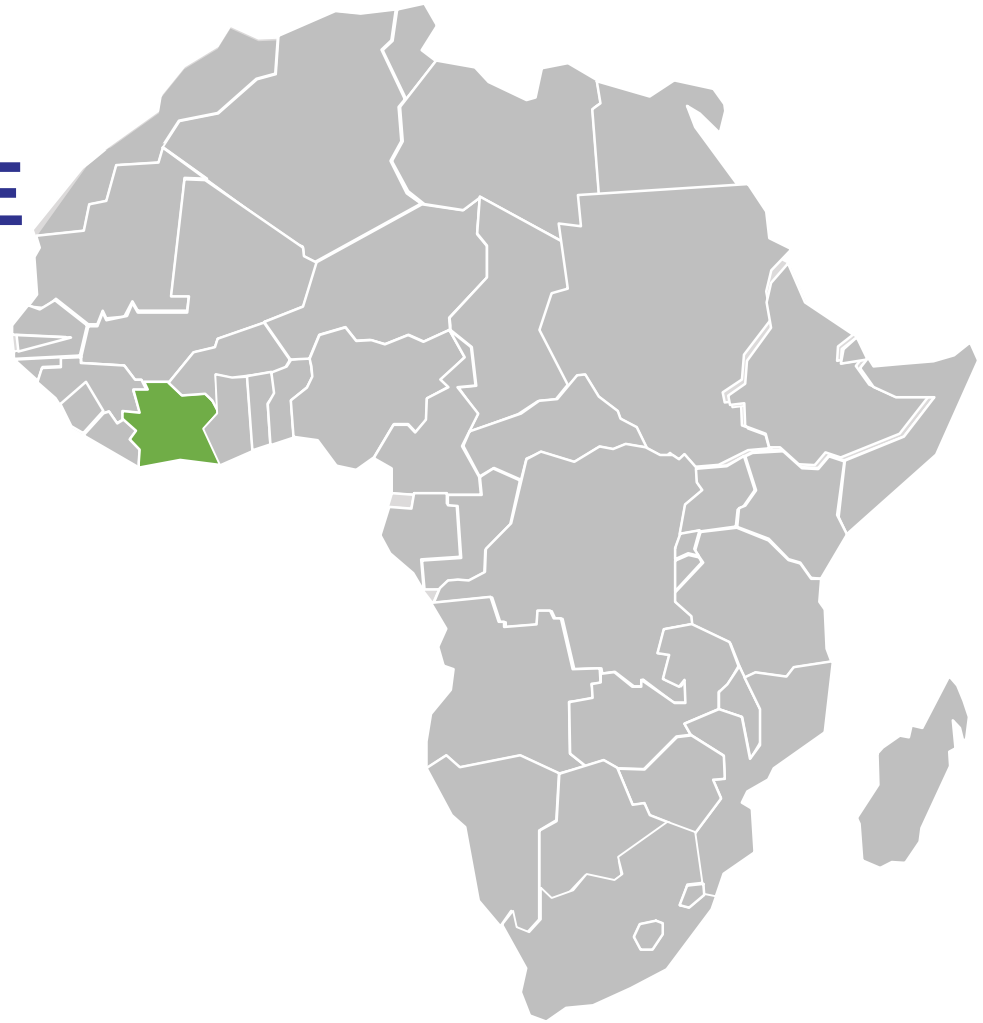
ÉVÈNEMENT WEBINAIRE

Présentation des résultats au 31 décembre 2020 des 6 BANK OF AFRICA cotées à la BRVM.

Jeudi 20 avril 2021, 11h00 GMT

BANK OF AFRICA-COTE D'IVOIRE





Environnement

NB : le PIB de la Côte d'Ivoire a été rebasé en 2020 de 38% environ

	2017	2018	2019	2020e	2021p
Croissance du PIB (%)	7,4	6,9	6,2	2,3	6,0
Déficit budgétaire (% du PIB)	-3,3	-2,9	-2,3	-5,9	-4,6
Dette publique (% du PIB)	36,9	40,1	41,2	45,7	46,3

Source : Base de données du FMI – Avril 2021

PIB / Habitant PPA :	*5 071 $*
Population urbaine :	*52%*
Rating :	*Ba3 (Moody's)*
Classement Doing Business 2020 :	*110 / 190*
Taux de bancarisation :	*19,1%*
Nombre d'établissements de crédit :	*31*

Sources : FMI, BAD, BCEAO

- **Facteurs défavorables / Faiblesses**
  - Forte exposition à la culture du cacao et de l'anacarde (vulnérabilité face aux fluctuations des cours et de la demande)

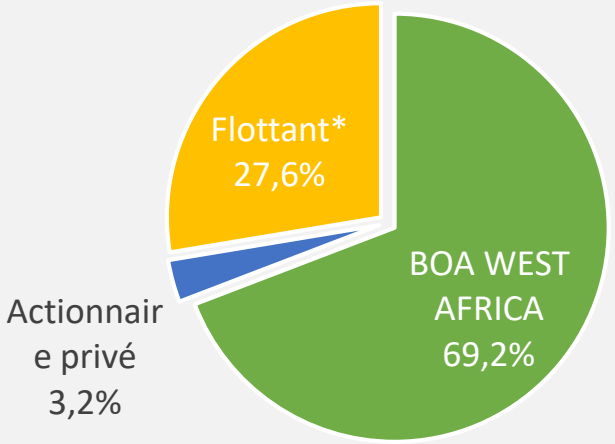
- **Facteurs favorables / Atouts**
  - Diversification des exportations
  - Amélioration continue du climat des affaires
  - Lancement du Plan de développement national (PND) 2021-2025

Faits marquants de l'année

- Elections présidentielles en octobre/novembre 2020.
- Arrivée de 2 concurrents : ORANGE Bank et MANSA Bank
- BOA CÔTE D'IVOIRE : lancement du **Crédit-bail** en mars

Aperçu général

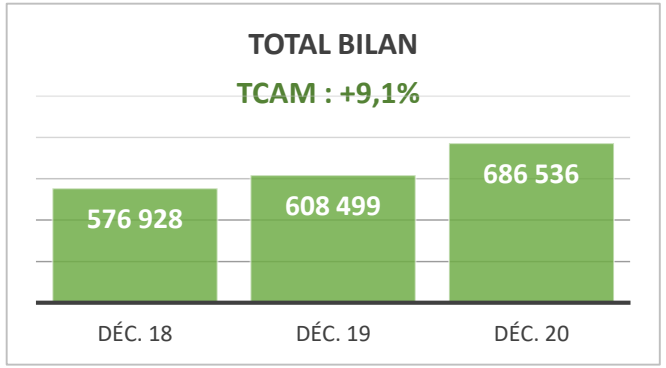
Actionnariat au 31 décembre 2020

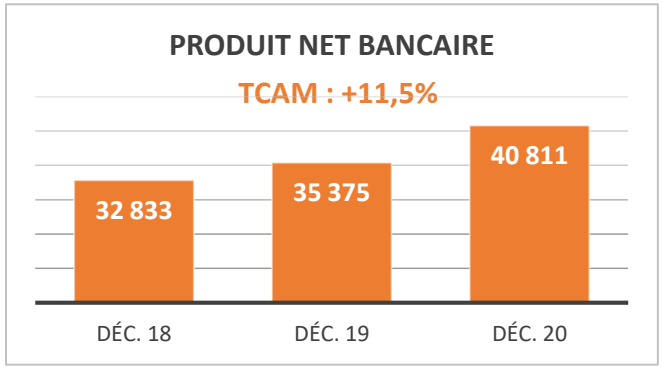


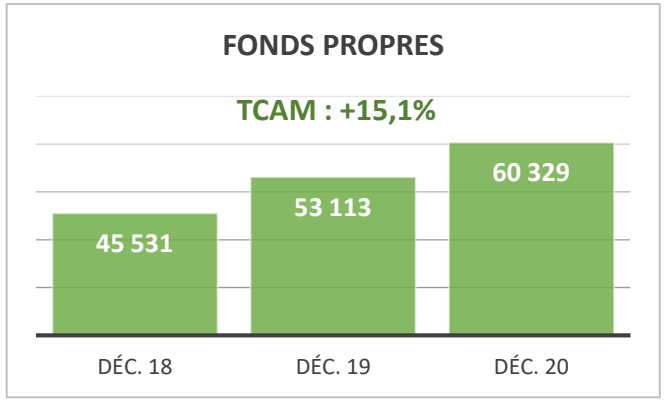
Pas de changement notable de l'actionnariat en 2020

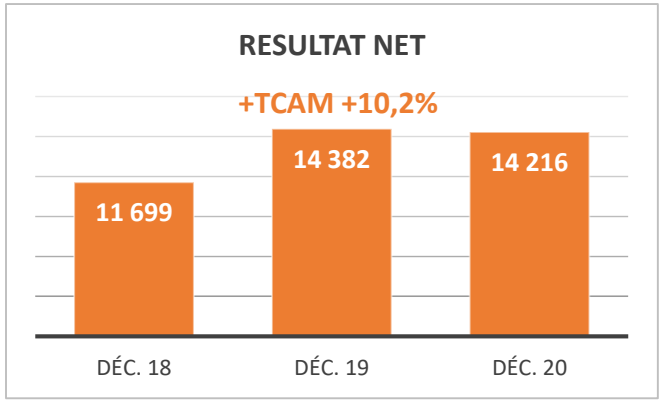
** Aucun actionnaire privé ne détient plus de 5% du capital*

En millions de FCFA







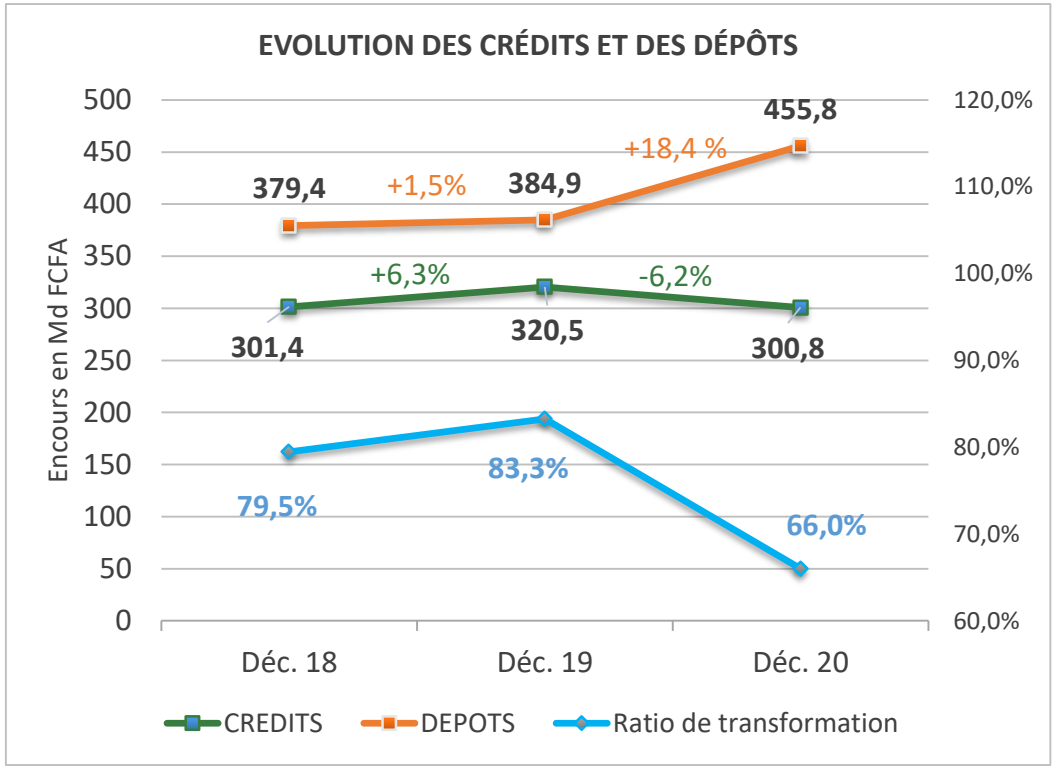


TCAM : Taux de croissance annuel moyen 2018-2020

Performances commerciales

	BOA- COTE D'IVOIRE			SECTEUR
en millions XOF	déc-19	déc-20	var	Var
Dépôts	384 899	455 759	+18,4%	+21,1%
Crédits	320 521	300 781	-6,2%	+10,7%
Titres de placement & FCP	203 221	214 371	+5,5%	

10ème rang en termes de crédits et 9ème en dépôts
Réseau de 41 agences *(+1 en 2020 à Yamoussoukro)*



<u>DÉPÔTS</u> : 3,9% PDM – Forte croissance des dépôts en ligne avec le secteur, dans un contexte d'élections

- Amélioration du mix dépôts à **63% de dépôts non-rémunérés** (59% en 2019)
- Taux de transformation (Crédits/dépôts) à 66%

<u>CRÉDITS</u> : 3,5% PDM – Baisse des crédits suite à un non-renouvellement des crédits arrivés à échéance dans un contexte de prudence

- Recul amplifié par la crise liée au Covid et les élections
- Croissance sur les crédits aux particuliers (+14%)

<u>TITRES DE PLACEMENTS</u> : 31% du bilan avec un encours de 214,4 Mds XOF (+5,5%)

PDM : Part de marché

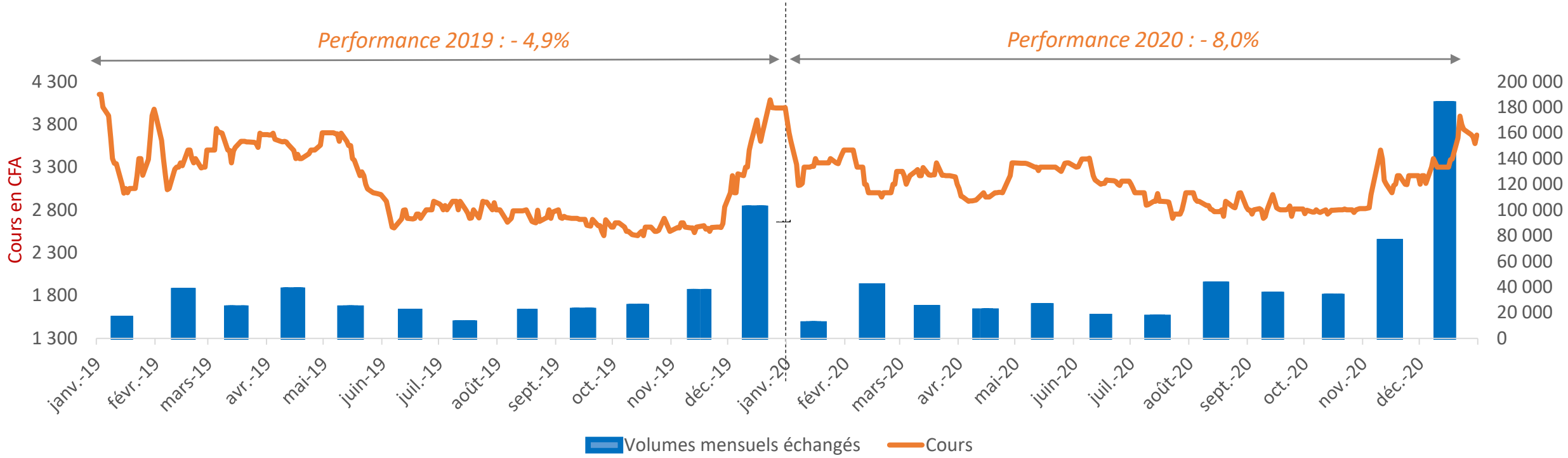
Performances financières

en millions de XOF	déc-19	déc-20	var.
Encours moyen de crédits	310 968	310 651	-0,1%
Marge bancaire	21 016	25 966	23,6%
. Marge d'intérêts clients	9.702	11.585	19,4%
. Revenus sur titres de placement	11.313	14.381	27,1%
Commissions & revenus net des opérations financières	14 359	14 844	3,4%
Produit Net Bancaire	**35 375**	**40 811**	**15,4%**
Charges générales d'exploitation	-19 520	-20 834	6,7%
Résultat Brut d'Exploitation	**15 855**	**19 977**	**26,0%**
Coût du risque net de reprises	-1 459	-5 729	x 3,9
Résultat Net	**14 382**	**14 216**	**-1,2%**
Coefficient d'exploitation	*55,2%*	*51,0%*	
Coût du risque en % des encours	*-0,5%*	*-1,8%*	
Ratio de solvabilité	*11,5%*	*10,9%*	

- Forte progression de la **marge bancaire**, portée à la fois par les revenus de titres de placements et par la marge d'intérêts clients (meilleure rentabilité grâce aux particuliers et à la baisse du coût des ressources)
- **Hausse des commissions de 3,4%,** portée par les frais de dossiers et les revenus de transfert et change (+1 Md grâce à l'accélération sur le Trade Finance)
- Le **PNB** affiche par conséquent une **croissance soutenue** de 15,4%
- **Amélioration continue du coefficient d'exploitation** qui s'établit à 51,0%, grâce à une bonne maîtrise des charges. Le **RBE** ressort en hausse de 26%
- Ces performances permettent de compenser la **forte hausse du coût du risque** liée en partie au contexte Covid (moins de recouvrements), et à une hausse du taux de couverture* à 91%. Le coût du risque demeure toutefois inférieur à 2% des encours de crédits (soit un niveau équivalent à ses pairs).
- Le **résultat net** ressort en léger retrait **de 1,2%** à 14,2 Mds XOF.

** Couverture des créances en souffrance par les provisions*

Comportement boursier



Performances	2019	2020
BOA COTE D'IVOIRE	-4,9%	-8,0%
BRVM	-7,6%	-8,7%
Secteur financier	-9,5%	-1,6%

Volume d'échange mensuel moyen en hausse de 39% en 2020 : 43 400 titres vs 31 127 titres en 2019

Principaux indicateurs boursiers

	déc-18	déc-19	déc-20	16 avril 2021
Résultat net (M F CFA)	11 699	14 382	14 216	
Croissance du Résultat Net	**18,4%**	**22,9%**	**-1,2%**	
Dividende brut (M F CFA)	6 800	7 000	7 000	
Croissance du dividende	**3,7%**	**2,9%**	**0,0%**	
Payout Ratio (1)	**58,1%**	**48,7%**	**49,2%**	
ROE	27,2%	29,2%	25,1%	
ROA	1,9%	2,4%	2,2%	
Cours de clôture (F CFA)	4 200	3 995	3 675	3.750
Dividende brut par action (F CFA)	340	350	350	350
Capitalisation boursière (mds F CFA)	84,0	79,9	73,5	75,0
Performance du titre	**-14,3%**	**-4,9%**	**-8,0%**	**2,0%**
Rendement du dividende (2)	**8,1%**	**8,8%**	**9,5%**	**9,3%**
Performance globale	-6,2%	3,9%	1,5%	11,4%
P/E (3)	7,2x	5,6x	5,2x	5,3x
P/B (4)	1,8x	1,5x	1,2x	1,2x

(1) Dividende brut de l'exercice n payé en n+1/ Résultat net de l'exercice n
(2) sur la base du dividende brut de l'exercice n payé en année n+1 (pour avril 2021 : dividende 2020)
(3) P/E : Price Earning ratio : Cours de clôture / Bénéfice par action N et N-1 pour le mois d'avril
(4) P/B : Price to Book ratio : Cours de clôture / Fonds propres de base par action N

Malgré un résultat net quasi-stable en période de crise, et des niveaux de rentabilité élevés, le titre accuse à nouveau une baisse en 2020.

En ce début 2021, le cours s'apprécie, induisant un P/E à 5,3x et un P/B à 1,2x niveau se rapprochant de celui de ses pairs.

Maintien du même niveau de dividende à **350 F CFA brut par action**, voté lors de l'AGO du 15 avril 2021
Mise en paiement le 12 mai 2021

Données sectorielles 2019
- P/E à 8,3x et P/B à 1,4x pour la **BRVM**
- P/E à 6,6x et P/B à 1,0x pour le **Secteur financier**