

ÉVÉNEMENT BANK OF AFRICA

Présentation des résultats
au 31 décembre 2024
des 6 BANK OF AFRICA
cotées à la BRVM

Bénin - Burkina Faso - Côte d'Ivoire - Mali - Niger - Sénégal

CÔTE D'IVOIRE

• Facteurs défavorables / Faiblesses

- Dépendance au cours du cacao, de l'hévéa et l'anacarde.
- Forte dépendance aux importations de produits alimentaires de base

• Facteurs favorables / Atouts

- Diversification de l'économie : mise en production de nouveaux gisements aurifères et pétroliers et nouvelles découvertes d'hydrocarbures.
- Ambitions fortes et hausse tendancielle de la transformation du cacao, de l'hévéa et de l'anacarde.
- Investissements soutenus dans le cadre de réformes structurelles : Plan Stratégique Côte d'Ivoire, Plan National de Développement (PND) 2021-2025, ...

Rating (Moody's 2024)

BB (stable) ↑

Taux de bancarisation

29,5%

Nombre de banques

29 (+1)

	2023	2024 e	2025 p
Croissance du PIB	6,2%	6,5%	6,4%
Inflation moyenne	4,4%	3,8%	3,0%
Dette / PIB	56,6%	58,1%	59,3%
Service de la dette / recettes	42,2%	57,3%	58,4%

→ *Croissance économique soutenue (+6,5% en 2024)*

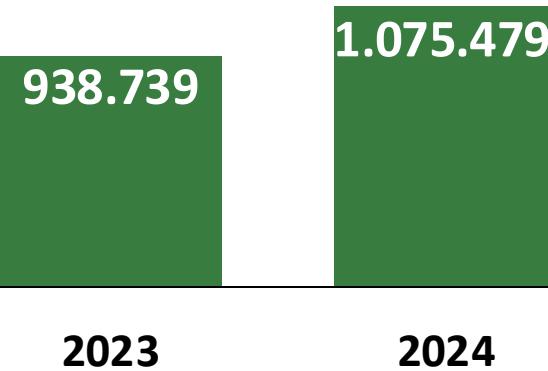
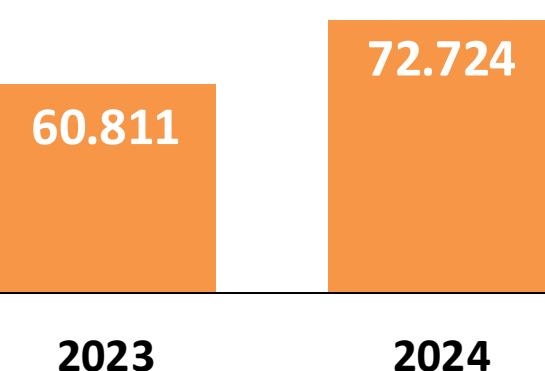
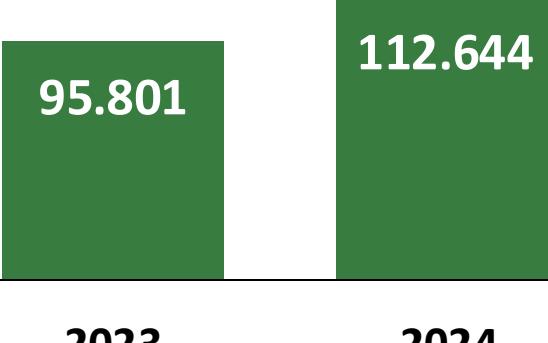
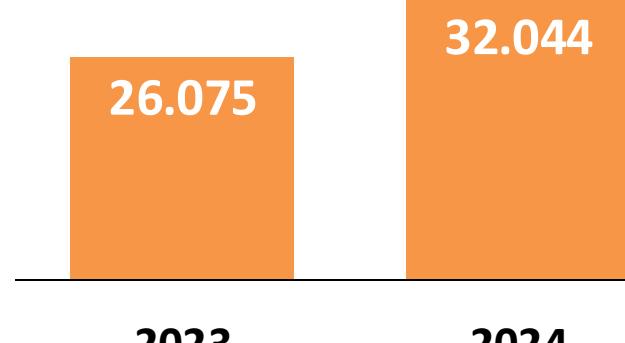
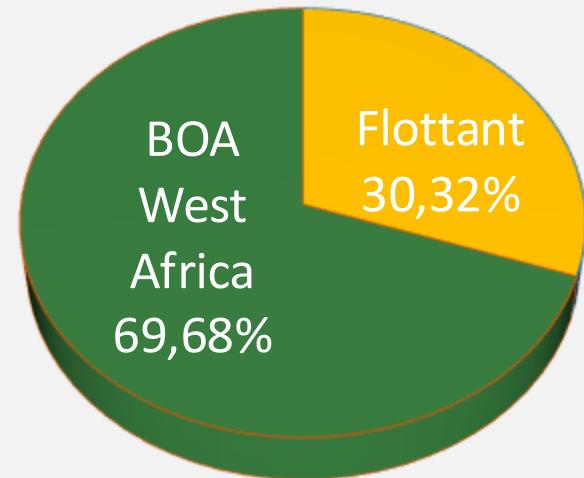
Faits marquants du pays

- Organisation de la Coupe d'Afrique des Nations (CAN) et consécration de la Côte d'Ivoire championne d'Afrique.

Faits marquants de l'année de BOA

- Levée d'une dette globale de 22,8 Mds FCFA auprès de la BOAD et de la SFI
- Doublement du capital social par incorporation des réserves (passant de 20 Mds à 40 Mds)
- Election de la valeur BOA CI comme la valeur de l'année à la BRVM AWARD (juin 2024)
- Remise par la fondation BOA de 6 salles de classe équipées (Krindjabo) et de matériel médical (Daloa).

En millions de FCFA

TOTAL BILAN
+14,6%**PRODUIT NET BANCAIRE**
+19,6%**FONDS PROPRES**
+17,6%**RESULTAT NET**
+22,9%**Actionnariat au 31/03/2025**

Actionnariat stable

- ROE : 30,7%
- ROA : 3,2%



9 en termes de dépôts (stable)

11 en termes de crédits (-1 place)



40 agences (-1 vs 2023)

en millions FCFA	BOA - CÔTE D'IVOIRE			Secteur
	2023	2024	var	Var 24
Dépôts	713 574	856 234	20,0%	3,3%
Crédits	453 495	432 070	-4,7%	5,0%
% Corporate	70,1%	65,1%	-11,4%	
% PME	8,6%	8,4%	-7,4%	
% Particuliers	21,3%	26,5%	18,3%	
Ratio de transformation	63,6%	50,5%	-13,1%	
Titres de placement & FCP	294 314	274 777	-6,6%	
Volumes Trade (Mds)	1 912	2 555	33,6%	
# opérations dites « agence » (millions)	3,1	3,5	12,3%	
% via le canal Digital	77,9%	81,7%		

DÉPÔTS : 5,6% PDM (+0,8 pts) – Forte croissance des dépôts, amplifiée par des dépôts importants reçus en fin de période

CRÉDITS : 3,7% PDM (-0,4 pts) – En repli pour BOA, dans un secteur en croissance, BOA ayant favorisé les crédits aux Particuliers, dans un **objectif de diversification de son portefeuille**

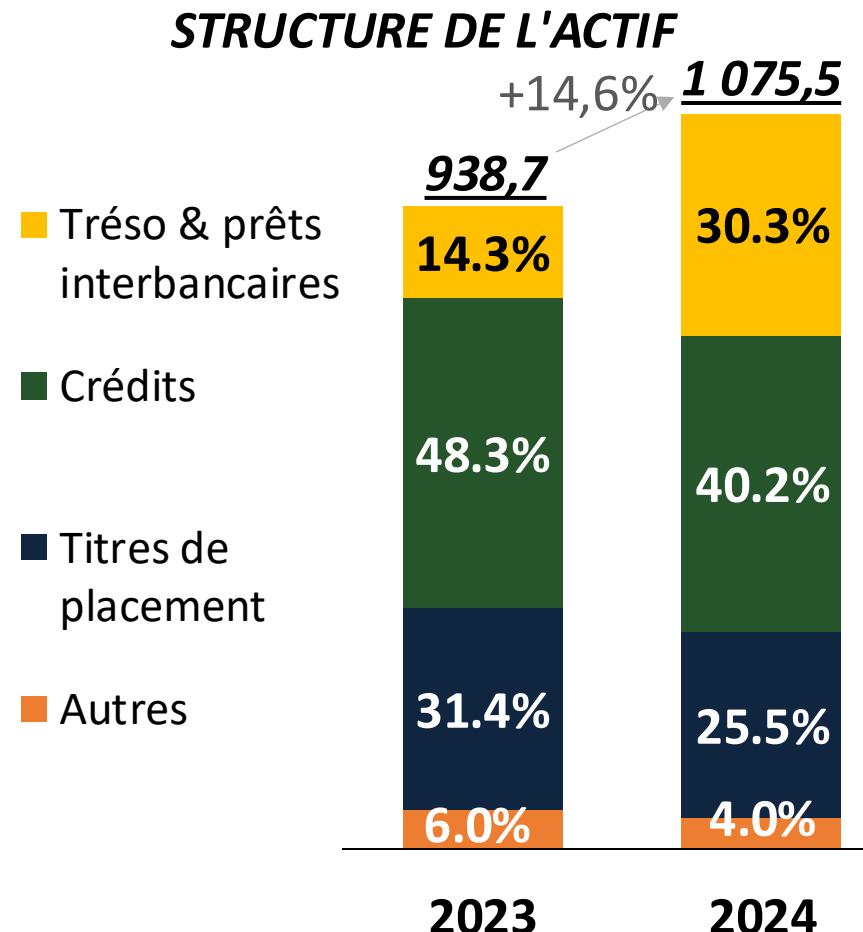
► Le nombre de dossiers de crédits augmente de 19%

TITRES DE PLACEMENTS : baisse des encours (-6,6%), du fait des amortissements, conformément aux objectifs

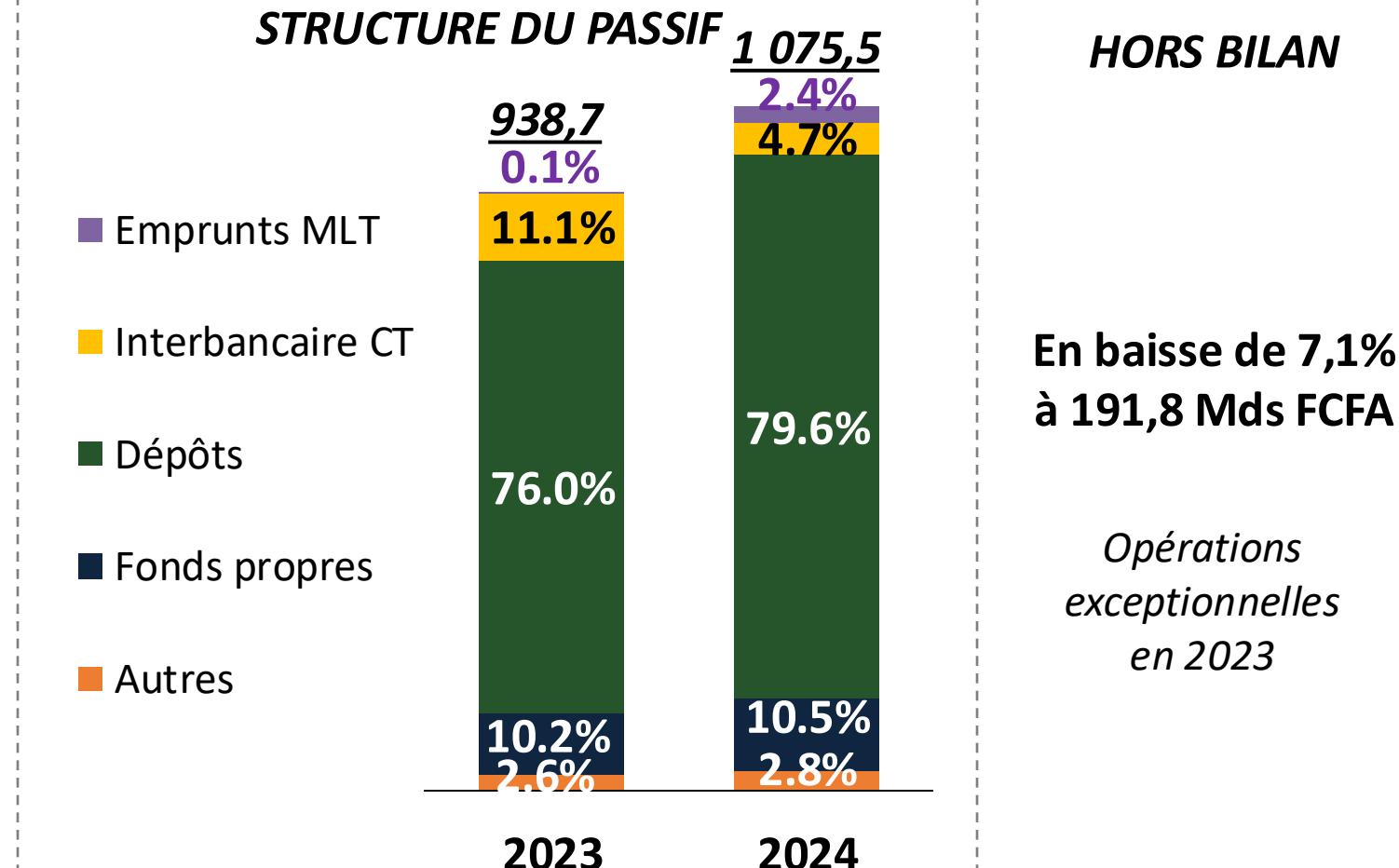
TRADE: forte augmentation, accélérée par des opérations exceptionnelles

DIGITAL : la hausse des opérations « agence » est tirée uniquement par le Digital, avec notamment l'introduction du wallet (en fin 2023) → désengorgement des agences

Montants en Mds FCFA



Hausse exceptionnelle du poids de l'interbancaire du fait des dépôts reçus en fin de période



Hausse du poids des dépôts, amplifiée par un effet fin de période et poids croissant des emprunts MLT (baisse du recours à l'interbancaire CT et meilleur ALM)

MLT : moyen long terme / CT : Court terme

HORS BILAN

En baisse de 7,1% à 191,8 Mds FCFA

Opérations exceptionnelles en 2023

RÉSULTAT EN HAUSSE CONTINUE ET NOTABLE DE 23% GRÂCE À LA FORTE CROISSANCE DU PNB ET AUX CHARGES D'EXPLOITATION MAÎTRISÉES

en millions de FCFA	2023	2024	var
Encours moyen de crédits	418 733	442 782	5,7%
Marge bancaire	35 951	39 086	8,7%
<i>Marge d'intérêts</i>	<i>19.736</i>	<i>24.013</i>	<i>21,7%</i>
<i>Revenus des titres de placements</i>	<i>16.215</i>	<i>15.072</i>	<i>-7,0%</i>
Commissions & revenus net des opérations financières	24 860	33 638	35,3%
Produit Net Bancaire	60 811	72 724	19,6%

- **La progression de la marge bancaire (+8,7%)** est portée exclusivement par la marge d'intérêts clients (+21,7% nettement supérieure à la hausse des encours moyens de crédits), grâce à La transformation bilancielle.
 - **Forte croissance des commissions**, sur tous les postes
- **Le PNB s'établit à 72,7 Mds FCFA, en hausse de près de 20%**

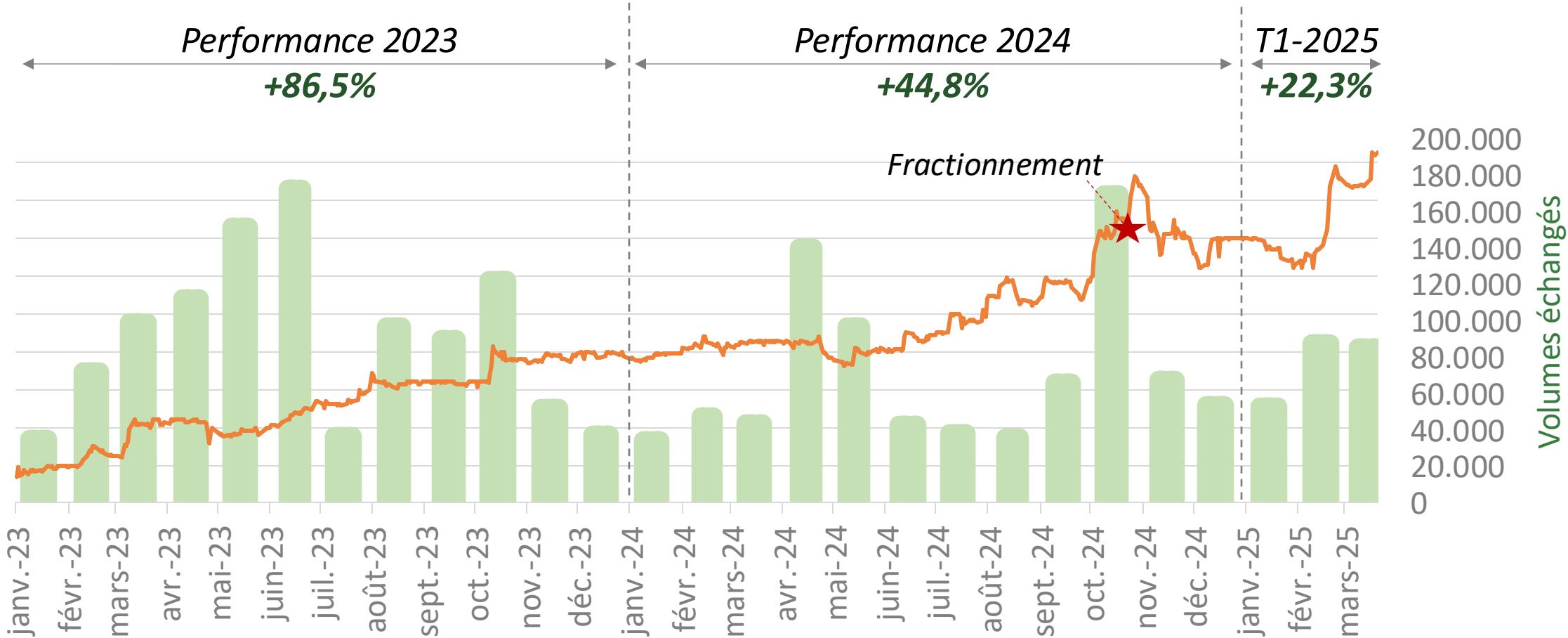
en millions de FCFA	2023	2024	var
Produit Net Bancaire	60 811	72 724	19,6%
Charges générales d'exploitation	-24 969	-26 710	7,0%
Résultat Brut d'Exploitation	35 842	46 014	28,4%
Coût du risque net de reprises	-4 824	-6 791	40,8%
Résultat Net	26 075	32 044	22,9%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>41,1%</i>	<i>36,7%</i>	
<i>Coût du risque en % des encours</i>	<i>-1,2%</i>	<i>-1,5%</i>	
<i>Ratio de solvabilité</i>	<i>13,6%</i>	<i>16,9%</i>	
<i>ROA</i>	<i>2,9%</i>	<i>3,2%</i>	
<i>ROE</i>	<i>29,4%</i>	<i>30,7%</i>	

- Nette amélioration du **coefficients d'exploitation** qui passe sous le seuil des 40% à 36,7%, en conséquence de la croissance du PNB

➔ **Le RBE progresse de 28,4% à 46 Mds FCFA**

- Le coût du risque **demeure maîtrisé à un niveau normatif de 1,5%** des encours moyens de crédits, malgré une hausse due à un effort de provisionnement important pour assainir le portefeuille. **Le taux de CDL demeure bas à 5,3%** avec un **taux de couverture des CDL de 91%**.

➔ **Le résultat net progresse de près de 23% à 32 Mds FCFA et le ROE dépasse les 30%.**



Performances	2023	2024
BOA-CÔTE D'IVOIRE	+86,5%	+44,8%
BRVM Composite	+5,4%	+28,9%
Secteur financier	+14,5%	+17,7%

Volume d'échange mensuel moyen en baisse de 22,4%
de 89 995 à 69 809 titres en 2024



	déc-23	déc-24	31/03/25
Capitalisation boursière (Md XOF)	137,9	199,8	244,4
Cours de clôture (XOF)	3 450	4 995	6 110
Performance du titre (YTD) (a)	86,5%	44,8%	22,3%
BPA - Bénéfice par action (XOF)	652	801	801
DPA - Dividende brut / action (XOF)	380	521	521
Payout Ratio ⁽¹⁾	58,3%	65,0%	65,0%
FPA - Fonds propres / action (XOF)	2 395	2 816	2 816
var BPA	29,9%	22,9%	n.a
var DPA	26,7%	37,1%	n.a
var FPA	17,2%	17,6%	n.a
Rendement du dividende ⁽²⁾ (b)	11,0%	10,4%	8,5%
Performance globale (a+b)	97,5%	55,2%	30,9%
P/E ⁽³⁾	5,3x	6,2x	7,6x
P/B ⁽⁴⁾	1,4x	1,8x	2,2x

Données 2023 ajustées du fractionnement

2024	Performance	P/E	P/B*	D/Y*
BRVM Composite	+28,9%	10,9x	1,7x	9,0%
Secteur financier	+17,7%	6,3x	1,0x	7,0%

*Estimations
BOA Capital
Securities

Très bonne performance du titre en 2024. BOA COTE D'IVOIRE surperforme le marché, grâce à une forte croissance du BPA et présente un **niveau rendement de dividende élevé (10%)**

L'AGO DU 16 AVRIL 2025 A VOTÉ UN DIVIDENDE DE **20,8 MILLIARDS FCFA (521 XOF PAR ACTION)**, EN HAUSSE DE 37%.

MISE EN PAIEMENT À PARTIR DU 20 MAI 2025

(1) Dividende brut de l'exercice N payé en N+1 / RN Exercice N

(2) sur la base du dividende brut de l'exercice N payé en N+1 (pour mars 2025 : dividende 2024)

(3) P/E : Price Earning ratio : Cours de clôture / Bénéfice par action N et N-1 pour le mois de mars

(4) P/B : Price to Book ratio : Cours de clôture / Fonds propres de base par action N

SYNTHESE

Belle performance des BOA (hors Niger et Burkina Faso), qui affichent globalement de meilleurs niveaux de P/B et P/E que le marché.

Toutes les BOA présentent un **rendement du dividende attractif**, nettement supérieur à celui du marché

	Performance		Au 31/12/2024					
	YTD au 31/03/2025	Performance annuelle du titre	Dividend Yield	Croissance du BPA	P/E	P/B	Market Cap (Mds FCFA)	
BOA-BENIN	27,5%	15,9%	13,4%	-8,7%	7,61x	1,27x	149	
BOA-BURKINA FASO	39,9%	-13,0%	16,1%	-22,9%	5,96x	1,03x	134	
BOA-COTE D'IVOIRE	22,3%	44,8%	10,4%	22,9%	6,24x	1,77x	200	
BOA-MALI	27,0%	92,2%	13,5%	57,9%	5,69x	1,12x	52	
BOA-NIGER	8,5%	-23,6%	8,7%	-50,4%	10,71x	1,27x	54	
BOA-SENEGAL	25,4%	47,5%	12,3%	17,4%	5,67x	1,28x	113	
<i>BRVM Composite</i>	<i>4,1%</i>	<i>28,9%</i>	<i>9,0%*</i>		<i>4,75x</i>	<i>1,02x</i>	<i>10 079</i>	

* Estimation (8,4% en 2023)

MERCI POUR VOTRE ATTENTION