



BANK OF AFRICA

BMCE GROUP



ÉVÈNEMENT WEBINAIRE

Mercredi 27 mai 2020, 15h00 GMT



Faits marquants 2019 des BOA de la zone UEMOA

- **Lancement de 2 nouveaux produits digitaux**
 - **MyBOA** : application de Mobile Banking (consultation de comptes et opérations à partir du téléphone portable)
 - **BOAweb** : outil d'Internet Banking essentiellement destiné à la clientèle entreprise (prend en charge la majeure partie de leurs transactions quotidiennes à distance)
 - Mise à disposition des clients de plusieurs nouvelles fonctionnalités durant l'année

- Signature d'un protocole d'accord de **partenariat avec WEMA BANK**, banque nigériane, pour une collaboration commerciale, dont l'objectif est de capter les flux entre le Nigéria et les pays d'implantation du Groupe BOA.

PARTOUT
 À TOUT MOMENT
BANQUE DIGITALE



 **WEMA BANK**

Faits marquants 2019 – Actions de la fondation

La fondation BOA a fêté son **20ème anniversaire en 2019**

Elle a été créée au Bénin, puis au Mali, en Côte d'Ivoire, au Burkina Faso, au Niger, au Sénégal, et à Madagascar.

Ses principales actions portent sur les domaines de la **santé**, de l'**éducation** et de l'**égalité des chances**.



Les actions sont généralement propres à chaque fondation, avec quelques opérations communes :

- Pour la 4^{ème} année consécutive, organisation d'une opération de dépistage des cancers du sein et du col de l'utérus en milieu défavorisé à l'occasion de la **Journée Internationale des Droits de la Femme**
- Engagement à hauteur de 2 millions d'euros en soutien à la crise induite par le COVID-19

BANK OF AFRICA BENIN





Environnement

	2017	2018	2019	2020 hors COVID	2020 impact COVID
Croissance du PIB (%)	5,7	6,7	6,6	6,7	4,5
Déficit budgétaire (% du PIB)	-4,2	-3,0	-2,5	-2,8	
Dette publique (% du PIB)	39,6	41,0	39,4	39,8	

Source : Perspectives économiques régionales – FMI – Avril 2020

• Facteurs favorables / Atouts

- Investissements publics soutenus
- Plan stratégique de développement du secteur agricole 2017-2025

• Facteurs défavorables / Faiblesses

- Forte dépendance avec le Nigéria
- Vulnérabilité aux aléas climatiques et aux cours du coton
- Infrastructures insuffisantes et prédominance du secteur informel

PIB / Habitant PPA :	3 446 \$
Population urbaine :	44%
Rating :	B (Fitch)
Classement Doing Business 2020 :	149 / 190
Taux de bancarisation :	22,5%
Nombre de banques :	15

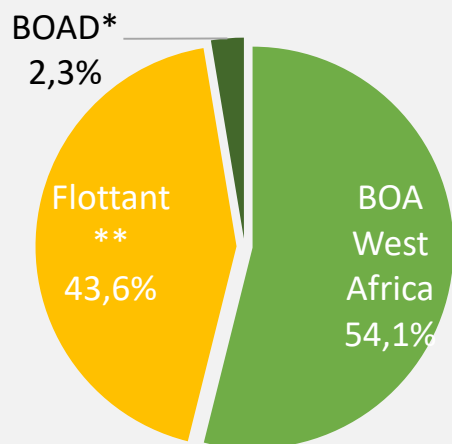
Faits marquants de l'année

- Fermeture des frontières avec le Nigéria depuis août 2019
- Manifestations violentes à l'occasion des élections législatives (avril)



Aperçu général

Actionnariat au 31 décembre 2019

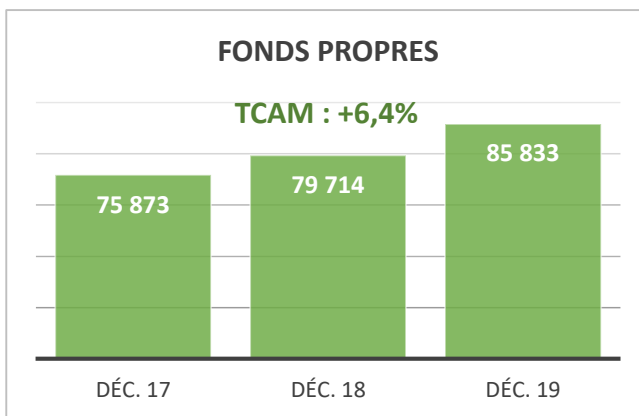
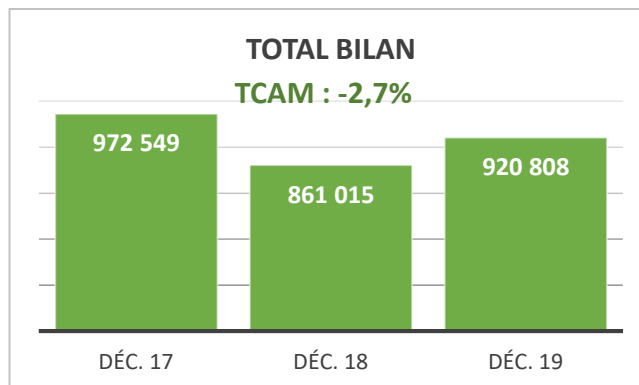


Pas de changement notable de l'actionnariat en 2019

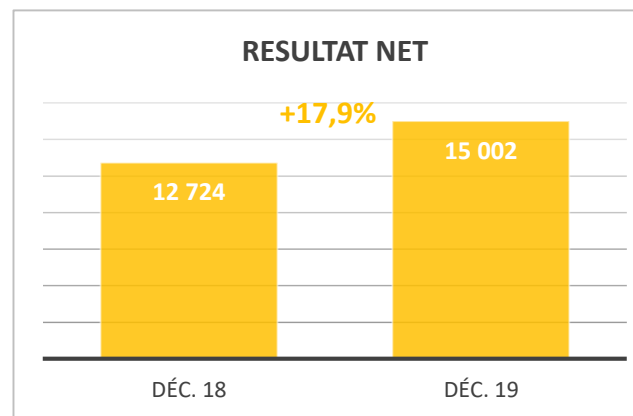
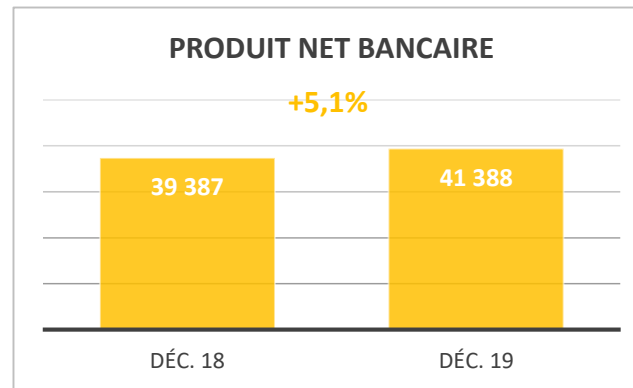
* Banque Ouest Africaine de Développement

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

En millions de FCFA



TCAM : Taux de croissance annuel moyen 2017-2019





Performances commerciales

en millions XOF	BOA- BENIN			SECTEUR
	déc-18	déc-19	var	Var
Crédits	423 895	437 029	+3,1%	+12,6%
Dépôts	579 129	621 296	+7,3%	+2,6%

CRÉDITS : 27% de PDM – Croissance modérée (+3%) en comparaison au secteur suite à des remboursements anticipés de l'Etat béninois

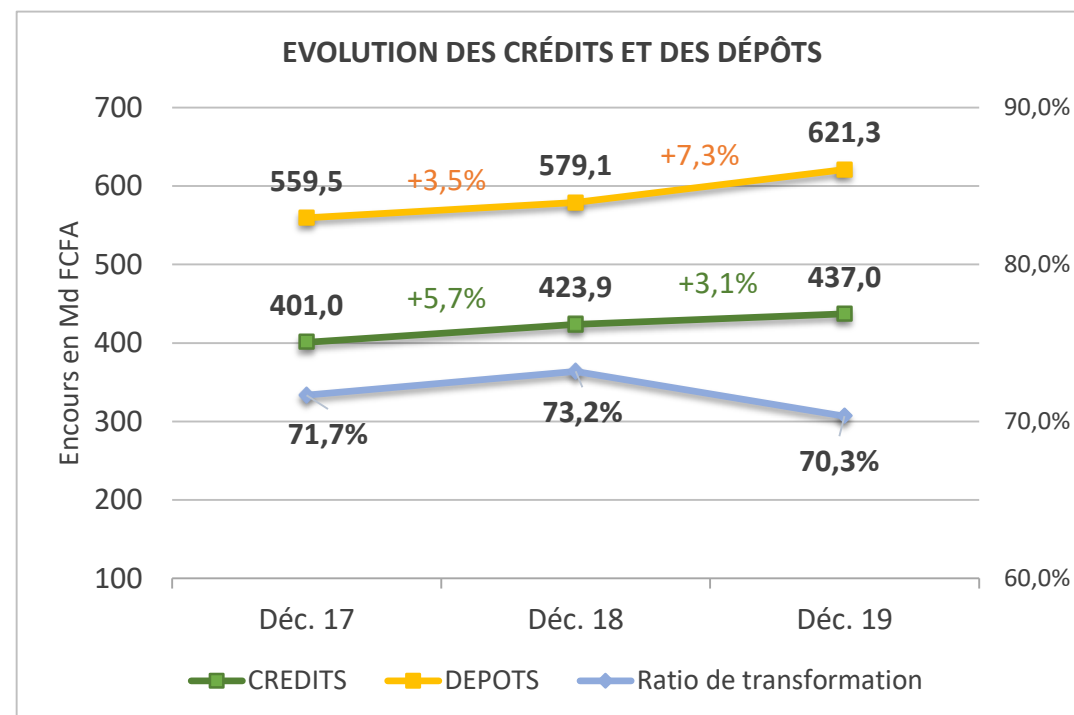
- Répartition stable entre Corporate/PME/Particuliers
- Efforts portés toutefois sur les PME (le nombre de dossiers croît de +46%)

DÉPÔTS : 29% de PDM - Croissance de +7%, supérieure au secteur

- Mix des dépôts en légère dégradation avec **44% de dépôts non-rémunérés**
- Taux de transformation (Crédits/dépôts) à 70,3%

TITRES DE PLACEMENTS : l'excédent de dépôts est investi en titres de placements dont l'encours s'élève à 331 Mds XOF, (+4%) soit 36% du total bilan

1^{ère} banque du Bénin en termes de crédits et de dépôts
50 agences dont 1 ouverte en 2019 (N'Dali)



PDM : Part de marché



Performances financières

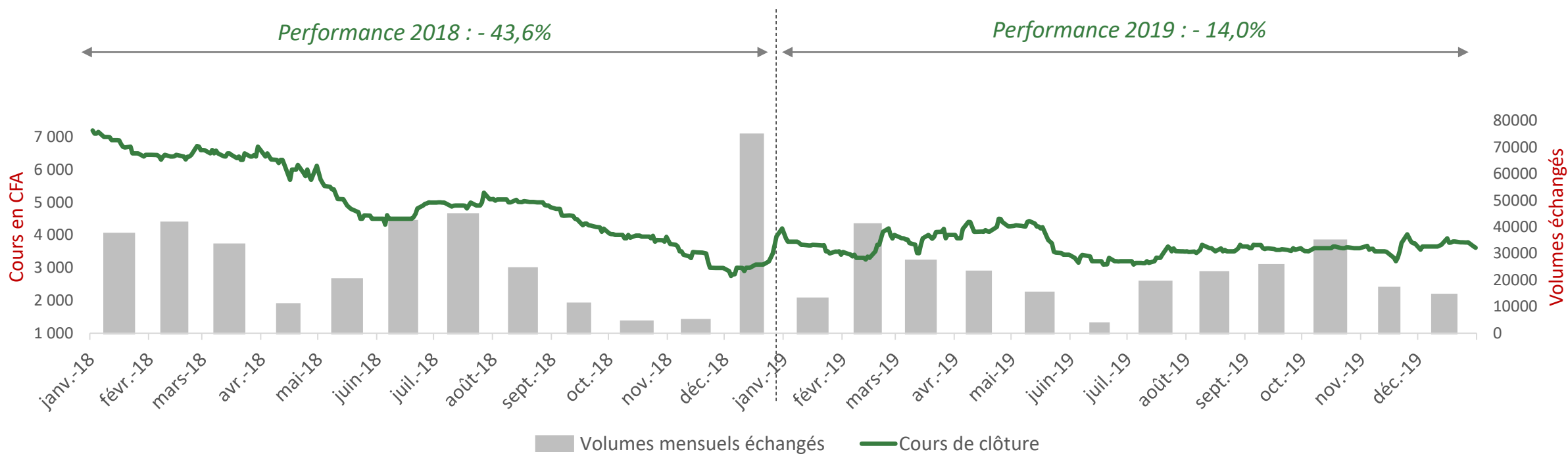
en millions de XOF	déc-18	déc-19	variation
Encours moyen de crédits	412 459	430 462	4,4%
Marge bancaire	28 753	30 950	7,6%
Commissions & revenus net des opérations financières	10 634	10 438	-1,8%
Produit Net Bancaire	39 387	41 388	5,1%
Charges générales d'exploitation	-22 529	-22 690	0,7%
Résultat Brut d'Exploitation	16 858	18 698	10,9%
Coût du risque client net de reprises	-3 786	-3 195	-15,6%
Résultat Net	12 724	15 002	17,9%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>57,2%</i>	<i>54,8%</i>	
<i>Coût du risque client en % des encours</i>	<i>-0,92%</i>	<i>-0,74%</i>	

- La **marge bancaire progresse** plus rapidement que les encours de crédits moyens, conséquence d'une meilleure rentabilité
- Le **léger recul des commissions** est imputable aux opérations de change, en baisse suite au durcissement des exigences réglementaires (fuite vers l'informel) et à la fermeture des frontières avec le Nigéria
- Le **PNB** ressort en croissance de 5,1%
- Grâce à la quasi stabilité des **charges générales d'exploitation**, le **RBE** progresse de près de 11% et le coefficient d'exploitation s'améliore à 54,8%
- **Baisse du coût du risque** (à niveau de couverture* constant de 84%) grâce à la hausse des recouvrements et suite à des passage en perte (« writte-off »)
- Le **résultat** net ressort ainsi en **croissance** de 18% à 15 Mds XOF

* Couverture des créances en souffrance par les provisions



Comportement boursier



Performances	2018	2019
BOA BENIN	-43,6%	-14,0%
BRVM	-29,7%	-7,55%
Secteur financier	-23,1%	-9,46%

Volume d'échange mensuel moyen en 2019 : 20 876 titres vs 28 590 titres en 2018



Principaux indicateurs boursiers

	déc-17	déc-18	déc-19	22/05/20
Indicateurs financiers				
Croissance du Résultat Net	-8,2%	1,6%	17,9%	
ROE	16,9%	16,4%	18,1%	
ROA	1,3%	1,4%	1,7%	
Indicateurs boursiers				
Cours de clôture (F CFA)	7 450	4 200	3 610	3 145
Dividende brut par action (F CFA)	438	438	459	459
Capitalisation boursière (milliards F CFA)	151,1	85,2	73,2	63,8
Performance du titre	-10,7%	-43,6%	-14,0%	-12,9%
Rendement du dividende ⁽¹⁾	5,9%	10,4%	12,7%	14,6%
Performance globale	-4,8%	-33,2%	-1,3%	1,7%
P/E ⁽²⁾	12,1x	6,7x	4,9x	4,3x
P/B ⁽³⁾	2,0x	1,1x	0,9x	0,7x

(1) sur la base du dividende brut de l'exercice n payé en année n+1 (pour mai 2020 : dividende 2019)

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

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

Performance boursière non corrélée avec les résultats de la banque.

Le titre s'est déprécié de 14% malgré les fondamentaux solides et durables de la banque, induisant une forte baisse du P/E

Dividende brut de 459 F CFA par action, voté lors de l'AGO du 1er avril 2020
Mise en paiement le 15 mai 2020

Questions / Réponses

BANK OF AFRICA BURKINA FASO





Environnement

	2017	2018	2019	2020 hors COVID	2020 impact COVID
Croissance du PIB (%)	6,3	6,8	6,0	6,0	2,0
Déficit budgétaire (% du PIB)	-6,9	-4,4	-3,0	-5,0	
Dette publique (% du PIB)	33,5	37,7	40,0	43,0	

Source : Perspectives économiques régionales – FMI – Avril 2020

• Facteurs favorables / Atouts

- Mesures prises pour améliorer les rendements agricoles
- Investissements dans le domaine de l'énergie

• Facteurs défavorables / Faiblesses

- Défi sécuritaire, pouvant impacter fortement les zones minières et agricoles
- ... et ayant un impact négatif sur les dépenses publiques (budget dédié représente 3,9% du PIB)

PIB / Habitant PPA :	2 077 \$
Population urbaine :	30%
Rating :	B (S&P)
Classement Doing Business 2020 :	151 / 190
Taux de bancarisation :	21,3%
Nombre de banques :	14

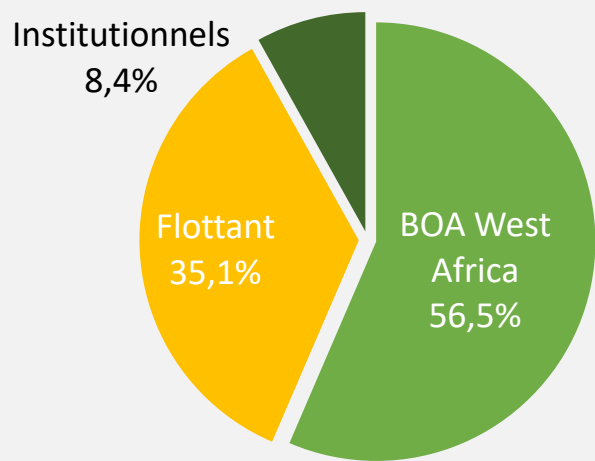
Fait marquant de l'année

- Situation sécuritaire très difficile (attentats multiples, conflits armés...)



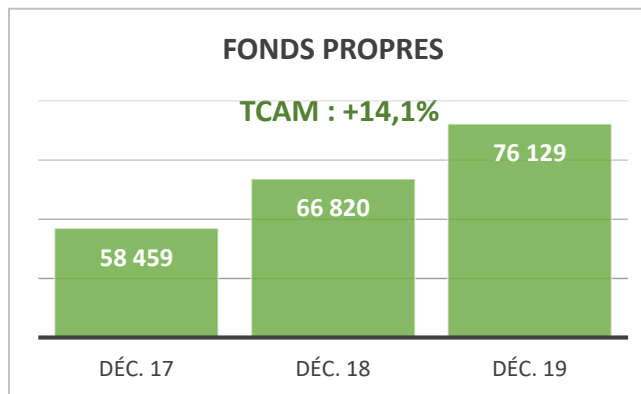
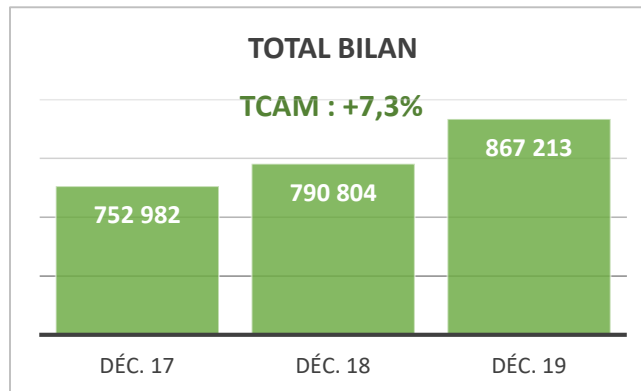
Aperçu général

Actionnariat au 31 décembre 2019

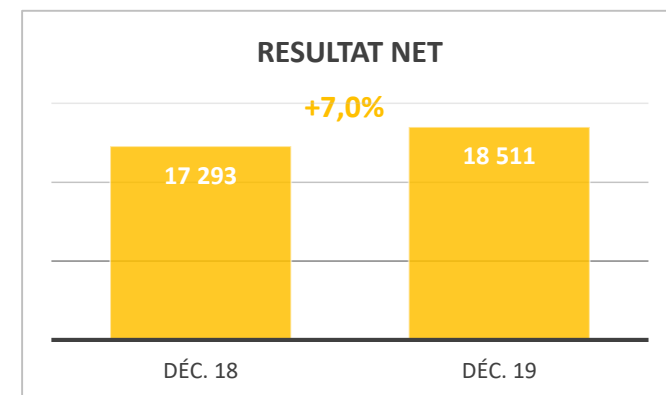
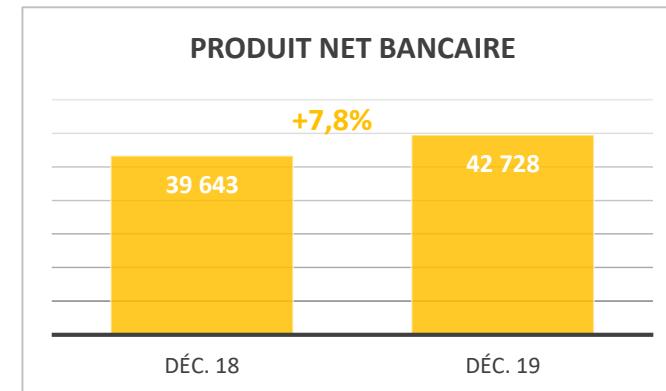


Pas de changement notable de l'actionnariat en 2019

En millions de FCFA



TCAM : Taux de croissance annuel moyen 2017-2019





Performances commerciales

en millions XOF	BOA- BURKINA FASO			SECTEUR
	déc-18	déc-19	var	Var
Crédits	513 110	527 720	+2,8%	12,7%
Dépôts	569 049	624 663	+9,8%	10,5%

CRÉDITS : 17% de PDM - Croissance modérée (+2,8%) dans un secteur en progression soutenue

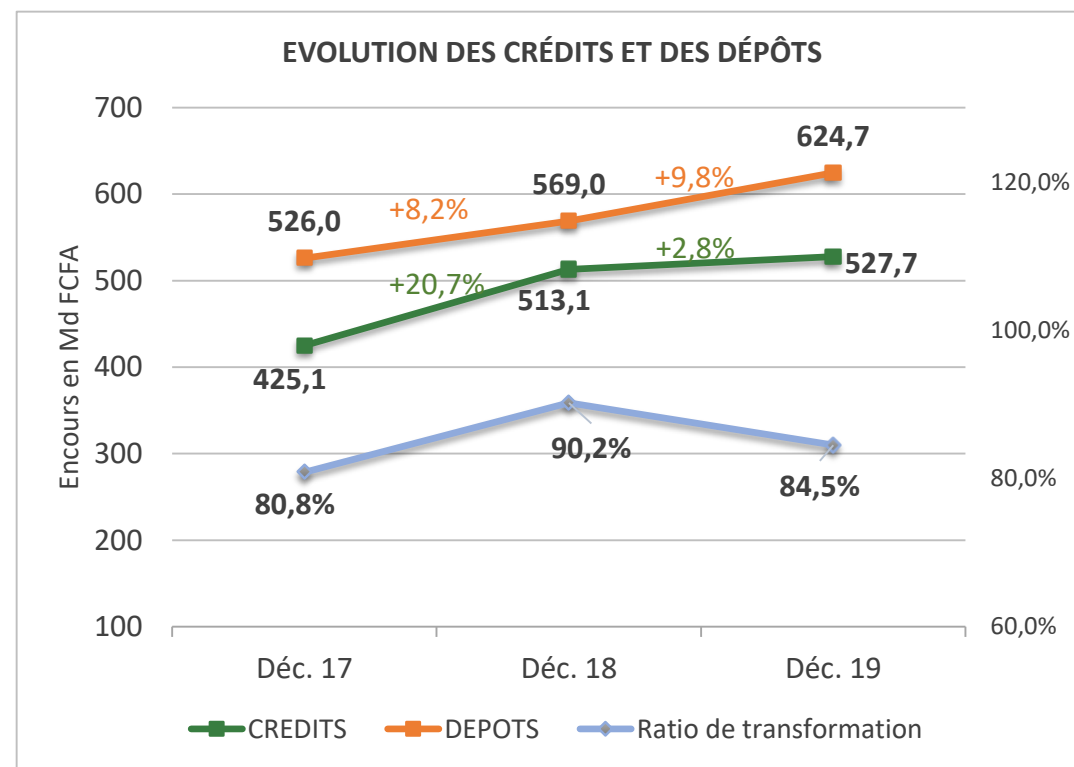
- L'impact d'un nouvel acteur (banque agricole) et la rétrocession d'encours pour respecter le ratio des parties liées justifie cette faible croissance
- Dilution des 10 plus gros débiteurs à 20% du portefeuille (contre 23% en 2018)

DÉPÔTS : 17% de PDM – Performance (+9,8%) proche de celle du secteur

- Importants efforts pour baisser le niveau de concentration du portefeuille (+ 55 290 nouveaux comptes)
- Mix des dépôts stable avec **48% de dépôts non-rémunérés**
- Taux de transformation (Crédits/dépôts) à 84,5%

TITRES DE PLACEMENTS : 25% du bilan avec un encours de 218 Mds XOF (+7%)

2^{ème} rang en termes de crédits et 3^{ème} en dépôts
Réseau de 52 agences



PDM : Part de marché



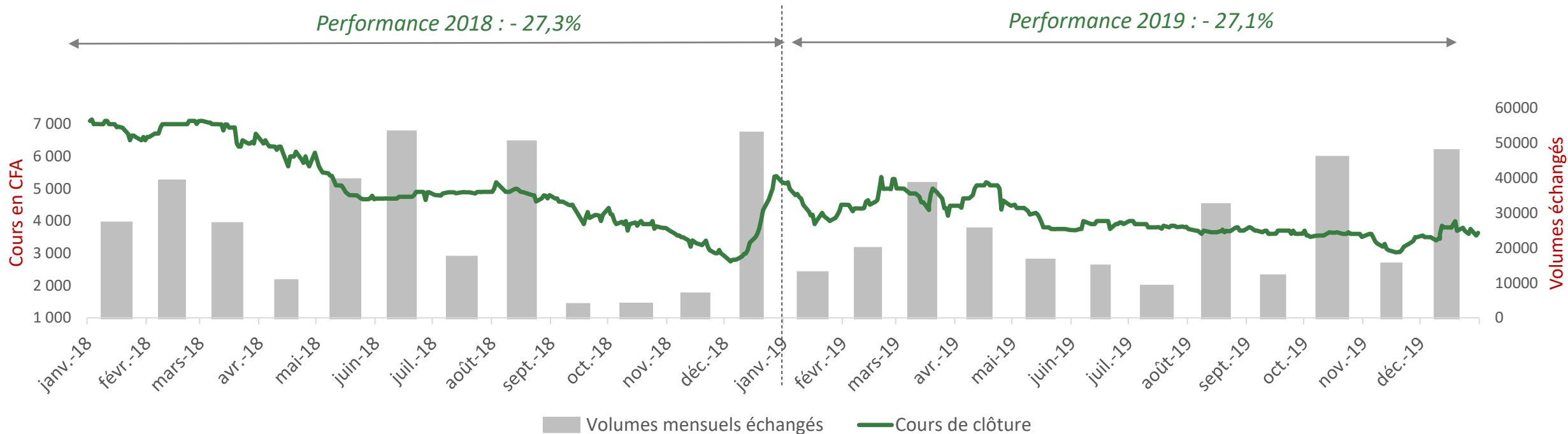
Performances financières

en millions de XOF	déc-18	déc-19	variation
Encours moyen de crédits	469 115	520 415	10,9%
Marge bancaire	26 431	27 435	3,8%
. Marge d'intérêts clients	13 621	15 284	12,2%
. Revenus nets sur titres de placement	12 810	12 151	-5,1%
Commissions & revenus net des opérations financières	13 212	15 292	15,7%
Produit Net Bancaire	39 643	42 728	7,8%
Charges générales d'exploitation	-18 797	-19 192	2,1%
Résultat Brut d'Exploitation	20 846	23 535	12,9%
Coût du risque client net de reprises	-792	-2 083	163,1%
Résultat Net	17 293	18 511	7,0%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>47,4%</i>	<i>44,9%</i>	
<i>Coût du risque client en % des encours</i>	<i>-0,17%</i>	<i>-0,40%</i>	

- Progression relativement faible de la **marge bancaire** due aux revenus en baisse des titres de placement (-5%) suite à la baisse des encours moyens, alors que la marge d'intérêts clients augmente (+12%)
- **Performance notable des commissions et opérations financières**, imputable à un revenu exceptionnel sur opération financière et dans une moindre mesure aux frais de dossiers et de tenue de compte
- Le **PNB** ressort en croissance de 7,8%
- Le **coefficient d'exploitation s'améliore** à 44,9% ; le RBE progresse ainsi de près de 13%
- Le **coût du risque reste maîtrisé** à 0,4% des encours moyens, malgré une forte augmentation due à des passages en perte et un volume de reprises inférieure à celui de 2018.
- Le **résultat net** ressort à 18,5 Mds XOF, en hausse de +7,0%



Comportement boursier



Performances	2018	2019
BOA BURKINA FASO	-27,3%	-27,1%
BRVM	-29,7%	-7,55%
Secteur financier	-23,1%	-9,46%

Volume d'échange mensuel moyen en 2019 : 23 880 titres vs 27 296 titres en 2018



Principaux indicateurs boursiers

	déc-17	déc-18	déc-19	22/05/20
Indicateurs financiers				
Croissance du Résultat Net	21,1%	36,0%	7,0%	
ROE	22,5%	27,6%	25,9%	
ROA	1,7%	2,2%	2,2%	
Indicateurs boursiers				
Cours de clôture (F CFA)	7 150	5 200	3 790	3 150
Dividende brut par action (F CFA)	409	418	423	423
Capitalisation boursière (milliards F CFA)	157,3	114,4	83,4	69,3
Performance du titre	2,5%	-27,3%	-27,1%	-16,9%
Rendement du dividende ⁽¹⁾	5,7%	8,0%	11,2%	13,4%
Performance globale	8,2%	-19,2%	-16,0%	-3,5%
P/E ⁽²⁾	12,4x	6,6x	4,5x	3,7x
P/B ⁽³⁾	2,7x	1,7x	1,1x	0,9x

Le cours a été fortement sanctionné à l'instar de l'année précédente, malgré la solidité financière de BOA BURKINA-FASO et ses performances durables. Ceci induisant une baisse du P/E et du P/B

Dividende brut de 423 F CFA par action, voté lors de l'AGO du 30 mars 2020
Mise en paiement le 4 mai 2020

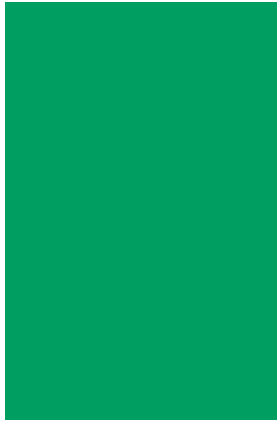
(1) sur la base du dividende brut de l'exercice n payé en année n+1 (pour mai 2020 : dividende 2019)

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

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

Questions / Réponses

BANK OF AFRICA COTE D'IVOIRE





Environnement

	2017	2018	2019	2020 hors COVID	2020 impact COVID
Croissance du PIB (%)	7,7	7,4	7,5	7,3	2,7
Déficit budgétaire (% du PIB)	-3,3	-2,9	-2,3	-5,3	
Dette publique (% du PIB)	36,9	39,7	37,8	42,1	

Source : Perspectives économiques régionales – FMI – Avril 2020

• Facteurs favorables / Atouts

- Bonne contribution de l'investissement privé, notamment dans les secteurs du commerce, du transport et de télécommunications
- Réformes de l'administration fiscales

• Facteurs défavorables / Faiblesses

- Vulnérabilité face aux cours du cacao, dont la culture représente 15% du PIB et 38% des exportations
- Niveau élevé des importations des produits pétroliers et des produits alimentaires (> 40% des importations totales)

Sources : FMI, BAD, BCEAO

PIB / Habitant PPA :	4 457 \$
Population urbaine :	52%
Rating :	B+ (Fitch)
Classement Doing Business 2020 :	110 / 190
Taux de bancarisation :	21,6%
Nombre de banques :	28

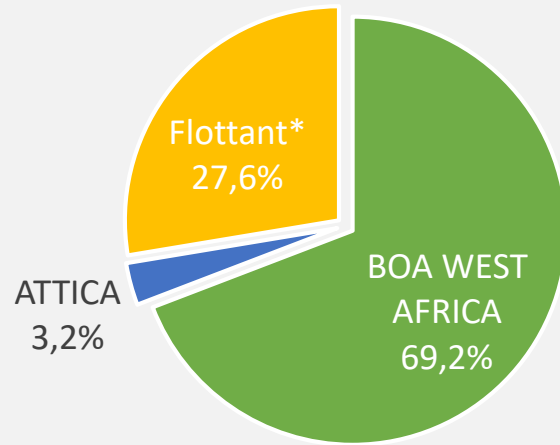
Faits marquants de l'année

- Retard des exportations de cacao (météo)
- Annonce du Gouvernement de son intention de contrôler sa production de cacao



Aperçu général

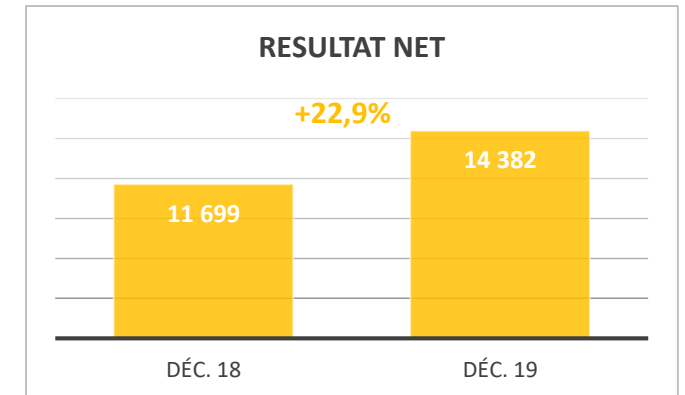
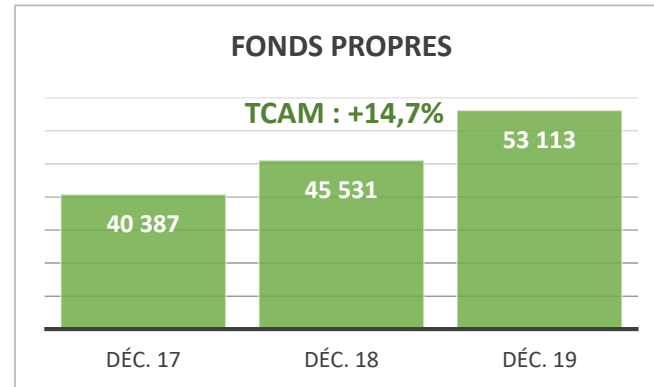
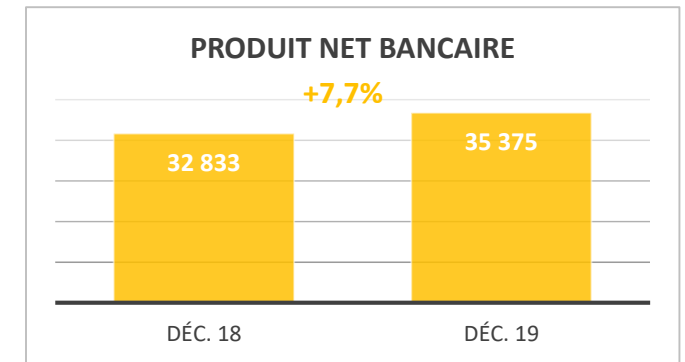
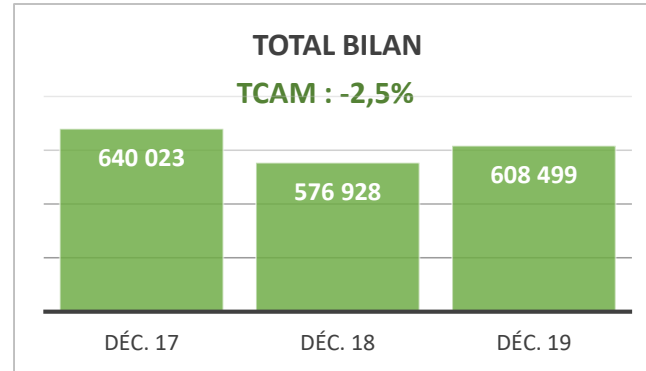
Actionnariat au 31 décembre 2019



Pas de changement notable de l'actionnariat en 2019

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

En millions de FCFA



TCAM : Taux de croissance annuel moyen 2017-2019



Performances commerciales

en millions XOF	BOA- COTE D'IVOIRE			SECTEUR
	déc-18	déc-19	var	Var
Crédits	301 414	320 521	+6,3%	+10,5%
Dépôts	379 359	384 899	+1,5%	+13,5%

CRÉDITS : 4% PDM - Croissance modérée par rapport au secteur

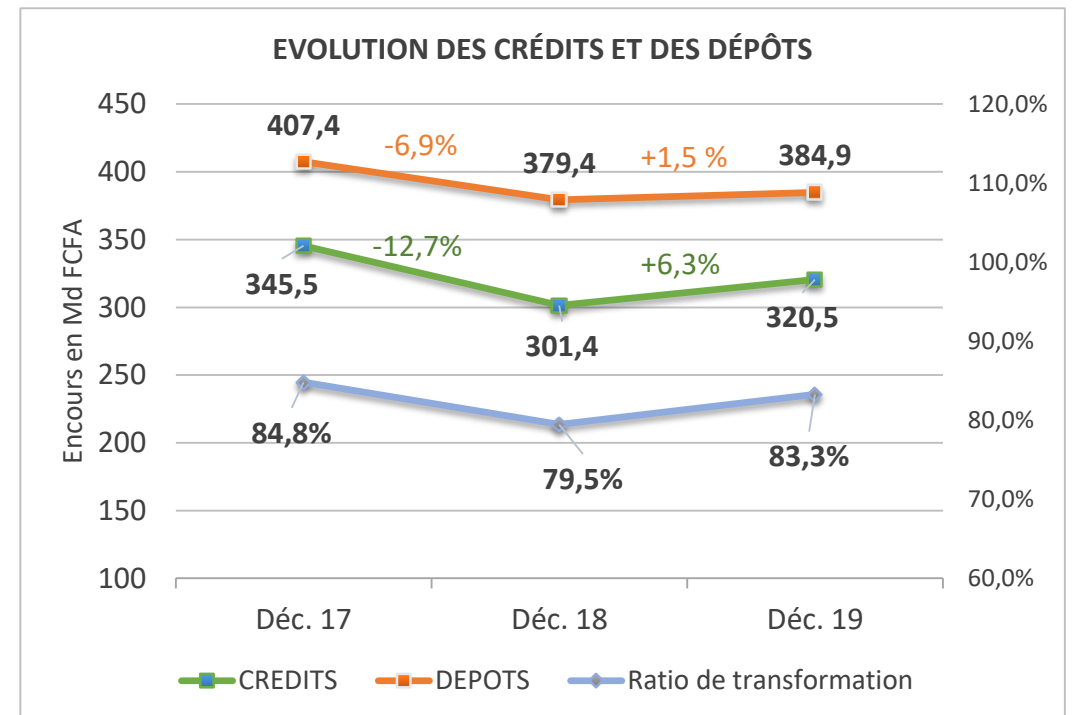
- Pas de transformation bilancielle comme escompté (forte exposition aux *Corporate* qui représentent 85% du portefeuille)
- Mais efforts continus pour diluer l'exposition des 20 plus importants débiteurs à 39% (en baisse de 6% par rapport à 2018)

DÉPÔTS : 4% PDM - Faible croissance des dépôts due à d'importants transferts effectués en fin d'année

- Hausse de 6% du nombre de comptes induisant une baisse du niveau de concentration à 20% (contre 23% en 2018)
- Mix des dépôts stable avec **59% de dépôts non-rémunérés**
- Taux de transformation (Crédits/dépôts) à 83,3%

TITRES DE PLACEMENTS : 33% du bilan avec un encours de 203 Mds XOF (+16%)

8^{ème} rang avec 4% de PDM crédits / dépôts
Réseau de 40 agences



PDM : Part de marché



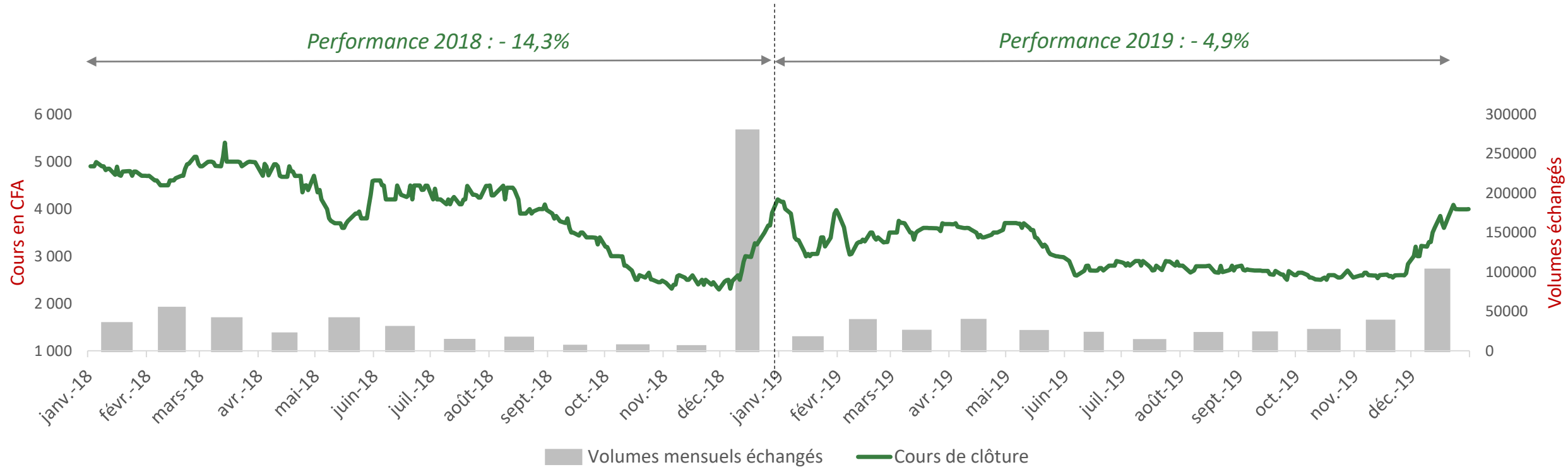
Performances financières

en millions de XOF	déc-18	déc-19	variation
Encours moyen de crédits	323 432	310 968	-3,9%
Marge bancaire	20 774	21 004	1,1%
. Marge d'intérêts clients	10 291	9 691	-5,8%
. Revenus nets sur titres de placement	10 482	11 313	7,9%
Commissions & revenus net des opérations financières	12 059	14 371	19,2%
Produit Net Bancaire	32 833	35 375	7,7%
Charges générales d'exploitation	-18 701	-19 520	4,4%
Résultat Brut d'Exploitation	14 131	15 855	12,2%
Coût du risque client net de reprises	-909	-1 459	60,5%
Résultat Net	11 699	14 382	22,9%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>57,0%</i>	<i>55,2%</i>	
<i>Coût du risque client en % des encours</i>	<i>-0,28%</i>	<i>-0,47%</i>	

- Faible progression de la **marge bancaire**, portée par les revenus de titres de placements
- **Forte hausse des commissions de 19,2%** (dont commissions exceptionnelles sur opérations de placement) permettant de compenser la faible croissance des revenus d'intérêts
- Ainsi, le **PNB** croît de 7,7%
- Grâce à une bonne maîtrise des charges, le **coefficient d'exploitation s'améliore** à 55,2% et le **RBE** ressort en hausse de 12%
- Le **coût du risque augmente légèrement** (+550 MXOF, portant essentiellement sur un dossier Corporate) mais demeure toutefois à un niveau maîtrisé à 0,47% des encours de crédits
- Le **résultat net** ressort en **croissance de 23%** à 14,4 Mds XOF



Comportement boursier



Performances	2018	2019
BOA COTE D'IVOIRE	-14,3%	-4,9%
BRVM	-29,7%	-7,55%
Secteur financier	-23,1%	-9,46%

Volume d'échange mensuel moyen en 2019 : 31 137 titres vs 44 315 titres en 2018



Principaux indicateurs boursiers

	déc-17	déc-18	déc-19	22/05/20
Indicateurs financiers				
Croissance du Résultat Net	6,9%	18,4%	22,9%	-
ROE	24,9%	27,2%	29,2%	-
ROA	1,6%	1,9%	2,4%	-
Indicateurs boursiers				
Cours de clôture (F CFA)	4 900	4 200	3 995	3 300
Dividende brut par action (F CFA)	328	340	350	350
Capitalisation boursière (milliards F CFA)	98,0	84,0	79,9	66,0
Performance du titre	-29,5%	-14,3%	-4,9%	-17,4%
Rendement du dividende ⁽¹⁾	6,7%	8,1%	8,8%	10,6%
Performance globale	-22,8%	-6,2%	3,9%	-6,8%
P/E ⁽²⁾	9,9x	7,2x	5,6x	4,6x
P/B ⁽³⁾	2,4x	1,8x	1,5x	1,2x

(1) sur la base du dividende brut de l'exercice n payé en année n+1 (pour mai 2020 : dividende 2019)

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

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

Malgré des résultats en croissance constante et des niveaux de rentabilité élevés, le titre a accusé à nouveau une baisse en 2019. Le P/E ressort à 5,6x en deçà de la moyenne du secteur financier

Dividende brut de 350 F CFA par action, voté lors de l'AGO du 22 mai 2020
Mise en paiement le 15 juin 2020

Questions / Réponses

BANK OF AFRICA MALI



Environnement

	2017	2018	2019	2020 hors COVID	2020 impact COVID
Croissance du PIB (%)	5,4	4,7	5,0	5,0	1,5
Déficit budgétaire (% du PIB)	-2,9	-4,8	-2,9	-3,5	
Dette publique (% du PIB)	36,0	37,7	40,5	44,7	

Source : Perspectives économiques régionales – FMI – Avril 2020

• Facteurs favorables / Atouts

- Mise en place d'un Cadre stratégique pour la relance économique et le développement durable 2019– 2023
- Programme d'infrastructures économiques de 5,5 Mds F CFA

• Facteurs défavorables / Faiblesses

- Forte dépendance à l'or et au coton (86% des exportations)
- Faiblesse des infrastructures
- Faible industrialisation / peu de transformation des matières premières

PIB / Habitant PPA :	2 471 \$
Population urbaine :	40%
Rating :	B- (Fitch)
Classement Doing Business 2020 :	148 / 190
Taux de bancarisation :	23%
Nombre de banques :	14

Fait marquant de l'année

- Crise sécuritaire persistante et climat social tendu, avec toutefois la mise en place de plans nationaux pour y remédier



Plan de remédiation de BOA MALI

- Contexte

Dégradation importante du portefeuille de crédits et difficultés grandissantes de certains clients, dont les conséquences sont aggravées par un niveau de concentration élevé du portefeuille

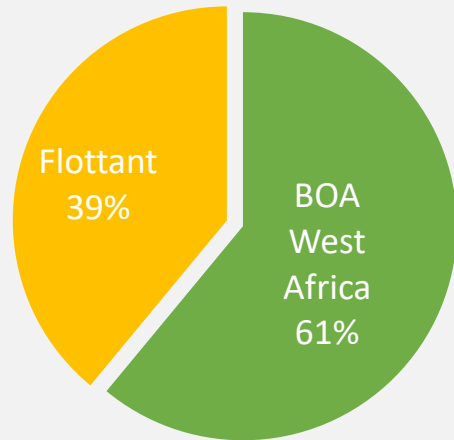
- Principaux axes du plan de remédiation

- Changement et réduction des effectifs de la Direction Générale
- Plan de réduction des charges (lancé en fin 2018)
- Mesures d'allègement du bilan
- Plan d'assainissement du portefeuille accompagné d'une baisse notable des financements aux *Corporate*
- Plus forte exposition aux Bons du Trésor
- Plan de restructuration des fonds propres



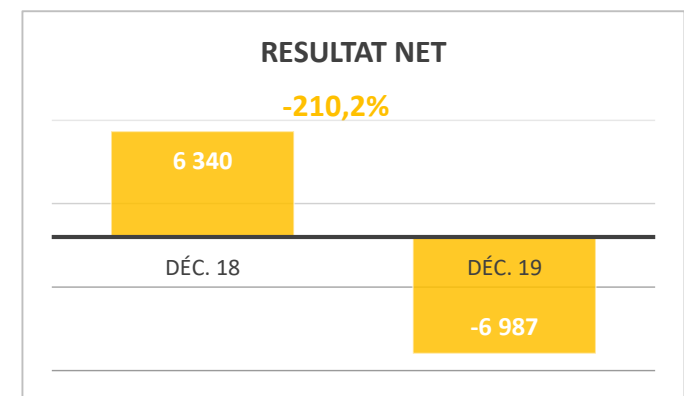
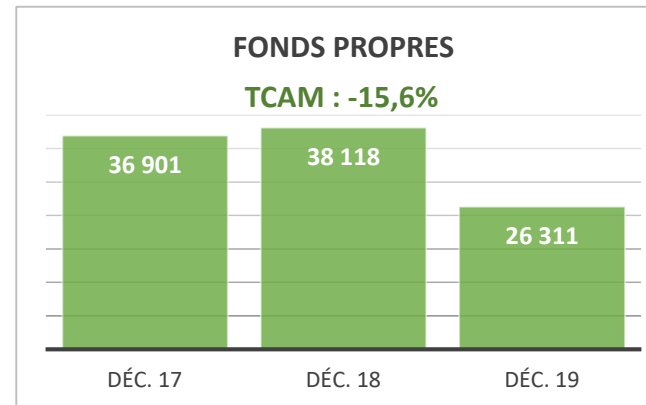
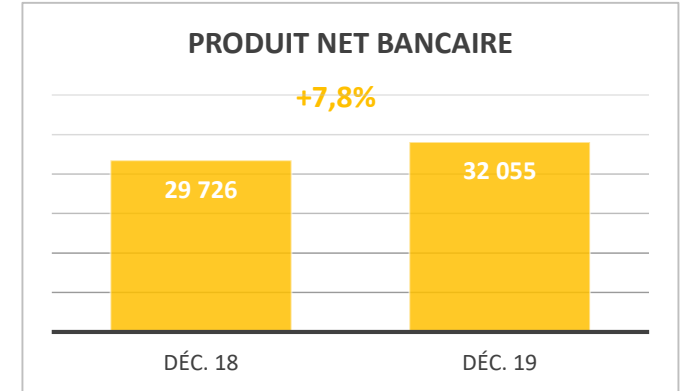
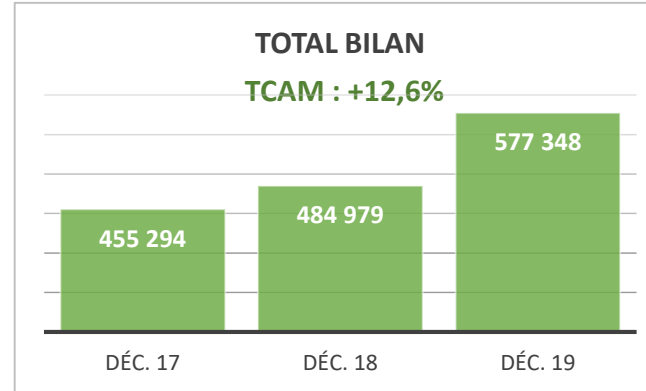
Aperçu général

Actionnariat au 31 décembre 2019



Pas de changement notable de l'actionnariat en 2019

En millions de FCFA



TCAM : Taux de croissance annuel moyen 2017-2019

Performances commerciales

en millions XOF	BOA- MALI			SECTEUR
	déc-18	déc-19	var	Var
Crédits	272 510	280 440	+2,9%	+5,6%
Dépôts	363 035	354 353	-2,4%	+11,5%

CRÉDITS : 10,4% de PDM - Performance en-deçà du marché dans un contexte d'octroi prudent

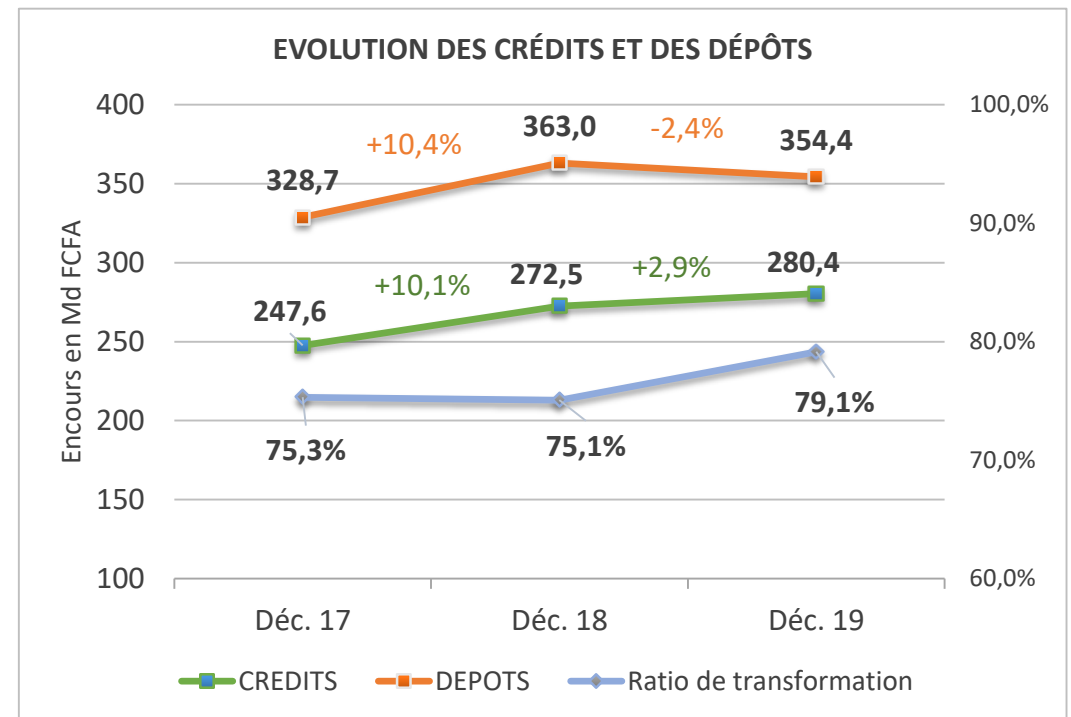
- Hausse des encours de 2,9% malgré les fermetures de bureaux/points de vente, reflet de l'amélioration de la productivité du réseau
- Efforts menés sur les Particuliers (crédits formatés uniquement, moins risqués) qui représentent 23% du portefeuille contre 20% en 2018

DÉPÔTS : 11,3% de PDM - Repli suite au retrait d'importants clients

- Augmentation du nombre de comptes (+9%), induisant une dilution à 17% des 10 plus gros déposants
- Part des **dépôts non-rémunérés à 54%**
- Amélioration du taux de transformation (Crédits/dépôts) à 79,1%

TITRES DE PLACEMENTS : encours en forte progression (+91%) à 185 Mds XOF , soit 32% du bilan

**4^{ème} banque du Mali en termes de crédits et de dépôts
54 points de vente (agences et bureaux – 1 ouverture)**



PDM : Part de marché

Performances financières

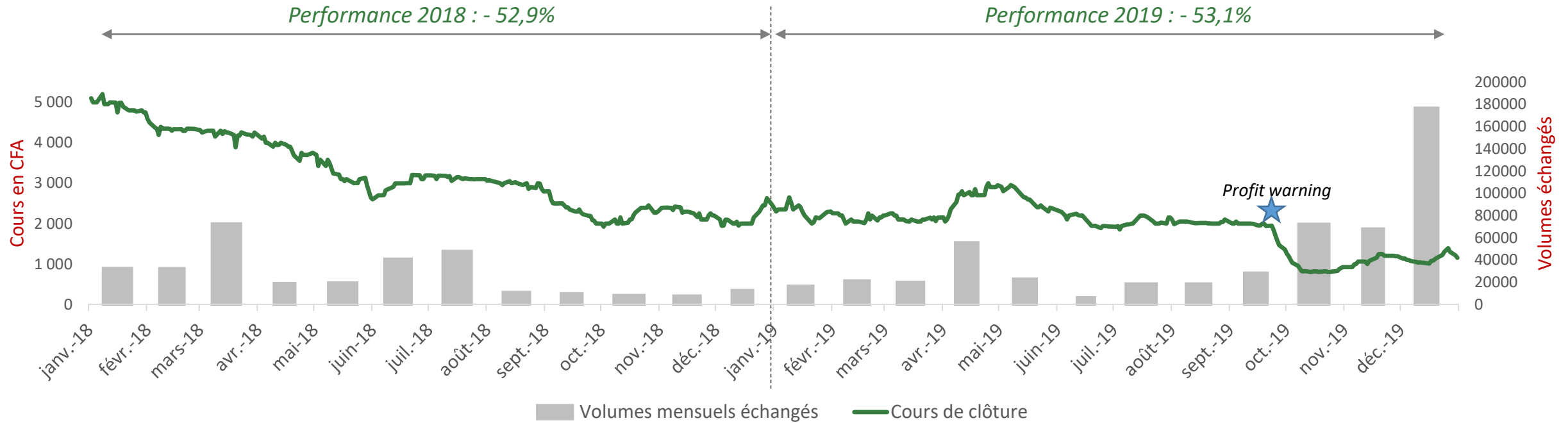
en millions de XOF	déc-18	déc-19	variation
Encours moyen de crédits	260 045	276 475	6,3%
Marge bancaire	18 389	18 063	-1,8%
. Marge d'intérêts clients	11 753	10 531	-10,4%
. Revenus nets sur titres de placement	6 636	7 532	13,5%
Commissions & revenus net des opérations financières	11 337	13 992	23,4%
Produit Net Bancaire	29 726	32 055	7,8%
Charges générales d'exploitation	-23 469	-22 879	-2,5%
Résultat Brut d'Exploitation	6 257	9 176	46,6%
Coût du risque client net de reprises	-1 114	-16 138	1348,2%
Résultat Net	6 340	-6 987	-210,2%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>78,9%</i>	<i>71,4%</i>	
<i>Coût du risque client en % des encours</i>	<i>-0,43%</i>	<i>-5,84%</i>	

- Le repli de la **marge bancaire** est dû à d'importants déclassements de dossiers de crédits, partiellement compensés par les revenus de titres de placement
- Cette baisse est largement compensée par la **hausse des commissions** (+23%, notamment sur opérations et sur le change)
- Par conséquent, le **PNB est en croissance de 7,8%**
- Le plan de réduction des charges générales d'exploitation continue à porter ses fruits, avec une amélioration du **coefficient d'exploitation** à 71%.
- Ainsi, le **RBE** ressort en hausse de 46,6%
- Les bonnes performances de la banque ont été annihilées par le niveau de provisions pour **risque exceptionnellement élevé** (17 Mds XOF de créances déclassées en CDL* dont 75% sur 5 dossiers), en dépit de meilleures performances de recouvrement que l'année précédente.
- Aussi, BOA MALI affiche une **perte** de 6,9 Mds XOF

* CDL : Créances douteuses et litigieuses



Comportement boursier



Performances	2018	2019
BOA MALI	-52,9%	-53,1%
BRVM	-29,7%	-7,55%
Secteur financier	-23,1%	-9,46%

Volume d'échange mensuel moyen en 2019 : 43 147 titres vs 25 129 titres en 2018

Principaux indicateurs boursiers

	déc-17	déc-18	déc-19	22/05/20
Indicateurs financiers				
Croissance du Résultat Net	-20,0%	48,8%	-210,2%	-
ROE	10,9%	16,9%	-21,7%	-
ROA	0,9%	1,3%	-1,3%	-
Indicateurs boursiers				
Cours de clôture (F CFA)	5 200	2 450	1 150	970
Dividende brut par action (F CFA)	312	291	0	0
Capitalisation boursière (milliards F CFA)	80,3	37,9	17,8	15,0
Performance du titre	-2,5%	-52,9%	-53,1%	-15,7%
Rendement du dividende ⁽¹⁾	6,0%	11,9%	0,0%	0,0%
Performance globale	3,5%	-41,0%	-53,1%	-15,7%
P/E ⁽²⁾	18,8x	6,0x	NS	NS
P/B ⁽³⁾	2,2x	1,0x	0,7x	0,6x

BOA MALI a été logiquement sanctionné par le marché.

Notons que le budget 2020 de BOA MALI (avant la crise COVID-19) prévoit un retour bénéficiaire dès 2020

(1) sur la base du dividende brut de l'exercice n payé en année n+1 (pour mai 2020 : dividende 2019)

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

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

Questions / Réponses

BANK OF AFRICA NIGER



Environnement

	2017	2018	2019	2020 hors COVID	2020 impact COVID
Croissance du PIB (%)	4,9	6,5	6,0	6,0	1,0
Déficit budgétaire (% du PIB)	-4,1	-3,0	-3,6	-4,2	
Dette publique (% du PIB)	39,6	39,0	42,0	47,1	

Source : Perspectives économiques régionales – FMI – Avril 2020

• Facteurs favorables / Atouts

- Grands projets structurants en cours (barrage, oléoducs), offrant des perspectives positives (exportation de pétrole notamment)

• Facteurs défavorables / Faiblesses

- Niveau élevé des dépenses sécuritaires (18% des recettes budgétaires)
- Vulnérabilité aux aléas climatiques (l'agriculture représente 40% du PIB)

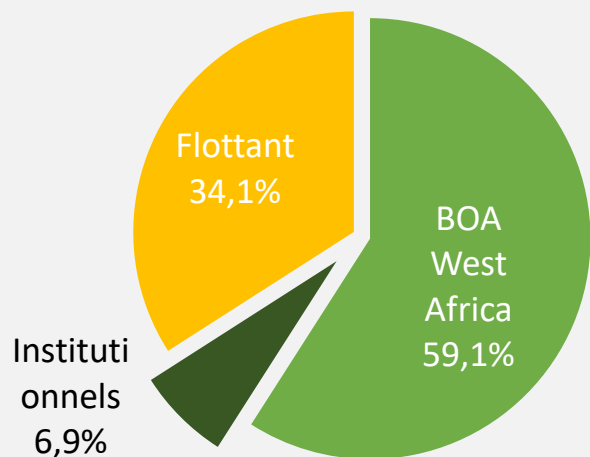
PIB / Habitant PPA :	1 106 \$
Population urbaine :	18%
Rating :	B3 (Moody's)
Classement Doing Business 2020 :	132 / 190
Taux de bancarisation :	5,8%
Nombre de banques :	14

Faits marquants de l'année

- Persistance d'un contexte sécuritaire difficile
- Fermeture des frontières avec le Nigéria

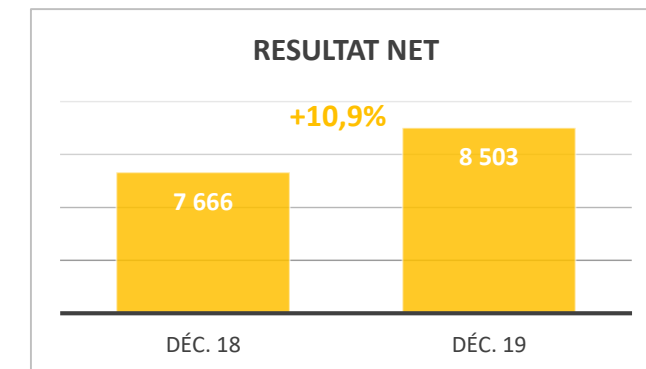
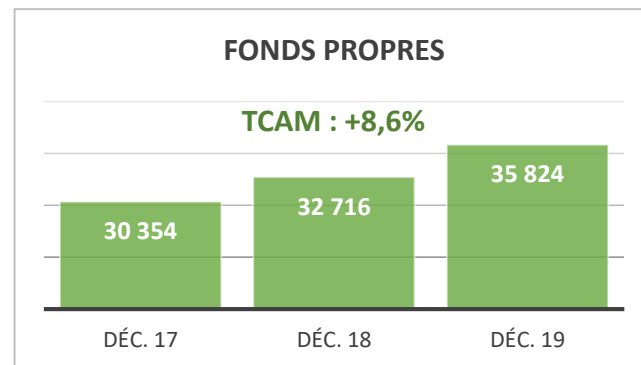
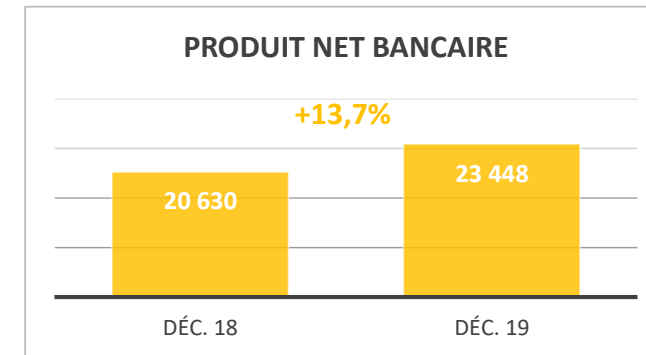
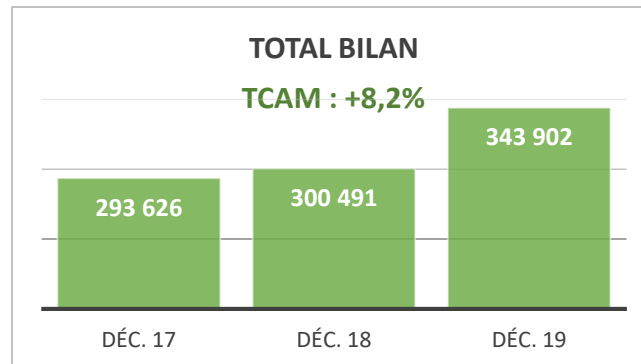
Aperçu général

Actionnariat au 31 décembre 2019



Pas de changement notable de l'actionnariat en 2019

En millions de FCFA



TCAM : Taux de croissance annuel moyen 2017-2019

Performances commerciales

en millions XOF	BOA- NIGER			SECTEUR
	déc-18	déc-19	var	Var
Crédits	173 429	194 707	+12,3%	+11,4%
Dépôts	176 512	196 225	+11,2%	+11,4%

CRÉDITS : 18% PDM - Performance légèrement supérieure à celle du secteur

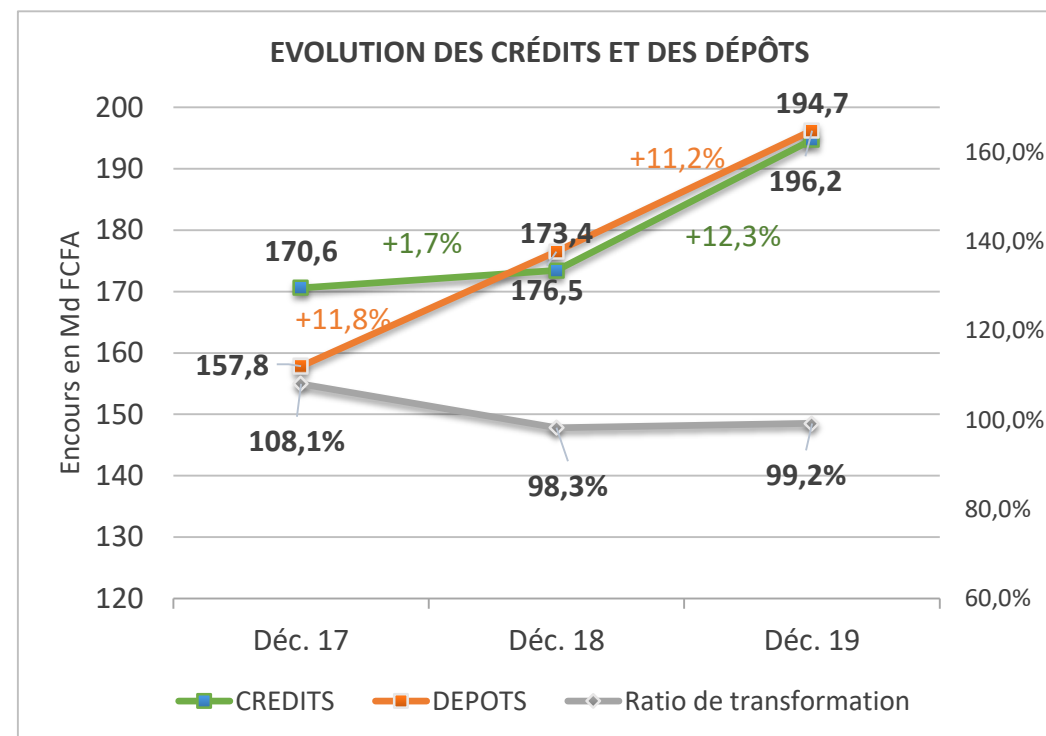
- Légère augmentation du poids des PME (15% du portefeuille vs 14% en 2018 et 12% en 2017) dans le cadre de la transformation bilancielle de la banque

DÉPÔTS : 19% PDM - Croissance en ligne avec le secteur

- Augmentation du nombre de comptes (+9%), induisant une dilution à 17% des 10 plus gros déposants
- Part des **dépôts non-rémunérés à 65%**, en léger fléchissement
- Coefficient de transformation (Crédits/dépôts) élevé à 99,2% en partie dû aux crédits syndiqués

TITRES DE PLACEMENTS : représentent 25% du bilan avec un encours de 84 Mds XOF

1^{ère} banque du Niger en termes de crédits et 2^{ème} en dépôts - Réseau de 30 agences



PDM : Part de marché



Performances financières

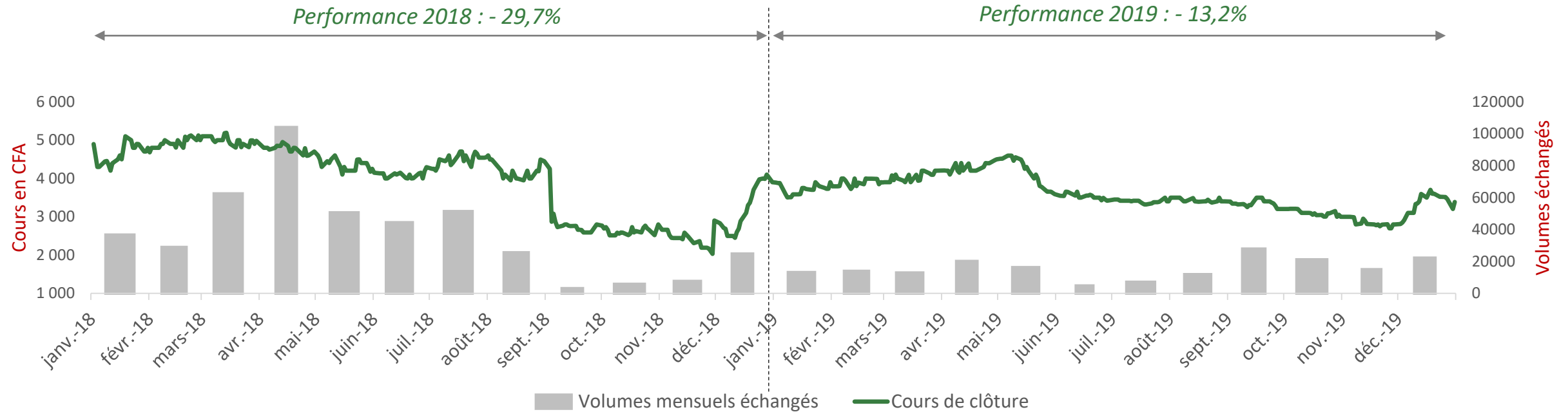
en millions de XOF	déc-18	déc-19	variation
Encours moyen de crédits	172 009	184 068	7,0%
Marge bancaire	12 549	15 244	21,5%
Commissions & revenus net des opérations financières	8 082	8 204	1,5%
Produit Net Bancaire	20 630	23 448	13,7%
Charges générales d'exploitation	-10 254	-11 917	16,2%
Résultat Brut d'Exploitation	10 376	11 531	11,1%
Coût du risque client net de reprises	-857	-953	11,3%
Résultat Net	7 666	8 503	10,9%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>49,7%</i>	<i>50,8%</i>	
<i>Coût du risque client en % des encours</i>	<i>-0,50%</i>	<i>-0,52%</i>	

- Forte progression de la **marge bancaire** grâce à l'amorçage de la transformation bilancielle (meilleurs rendements des crédits)
- Progression modérée sur les **commissions** (dont une hausse de 24% sur le change)
- Le **PNB** ressort ainsi **en croissance de 13,7%**
- Malgré une hausse des frais généraux, due principalement à la revalorisation de l'indice salarial et aux réformes fiscales, le **coefficient d'exploitation reste maîtrisé** à 50,8%.
- Le **RBE** progresse par conséquent de 11,3%
- Le **coût du risque** se maintient aux alentours de 0,5% des encours de crédits, avec un taux de couverture* en amélioration à 88%, grâce aux dispositifs de recouvrements.
- Le **résultat net** ressort à 8,5 Mds XOF, en hausse de 11%

* Couverture des créances douteuses et litigieuses par les provisions



Comportement boursier



Performances	2018	2019
BOA NIGER	-21,2%	-13,2%
BRVM	-29,7%	-7,55%
Secteur financier	-23,1%	-9,46%

Volume d'échange mensuel moyen en 2019 : 14 867 titres vs 36 423 titres en 2018

Principaux indicateurs boursiers

	déc-17	déc-18	déc-19	22/05/20
Indicateurs financiers				
Croissance du Résultat Net	10,4%	11,2%	10,9%	-
ROE	23,1%	24,3%	24,8%	-
ROA	2,4%	2,6%	2,6%	-
Indicateurs boursiers				
Cours de clôture (F CFA)	4 950	3 900	3 385	3 400
Dividende brut par action (F CFA)	408	415	462	462
Capitalisation boursière (milliards F CFA)	64,4	50,7	44,0	44,2
Performance du titre	-28,5%	-21,2%	-13,2%	0,4%
Rendement du dividende ⁽¹⁾	8,2%	10,6%	13,6%	13,6%
Performance globale	-20,3%	-10,6%	0,4%	14,0%
P/E ⁽²⁾	9,3x	6,6x	5,2x	5,2x
P/B ⁽³⁾	2,1x	1,5x	1,2x	1,2x

(1) sur la base du dividende brut de l'exercice n payé en année n+1 (pour mai 2020 : dividende 2019)

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

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

Bien qu'affichant des résultats et dividendes en progression continue ainsi que des niveaux de rentabilité élevés, le titre a perdu 13% de sa valeur en 2019.

Le P/E ressort à 5,2x

Dividende brut de 462 F CFA par action, voté lors de l'AGO du 2 avril 2020
Mise en paiement le 20 mai 2020

Questions / Réponses

BANK OF AFRICA SENEGAL



Environnement

	2017	2018	2019	2020 hors COVID	2020 impact COVID
Croissance du PIB (%)	7,1	6,7	6,0	6,8	3,0
Déficit budgétaire (% du PIB)	-3,0	-3,6	-3,9	-5,6	
Dette publique (% du PIB)	61,1	62,1	64,2	67,4	

Source : Perspectives économiques régionales – FMI – Avril 2020

• Facteurs favorables / Atouts

- Perspectives en termes de développements des échanges commerciaux avec la Gambie et la Mauritanie (mise en place de ponts)
- Démarrage de la production de pétrole et de gaz prévu en 2022

• Facteurs défavorables / Faiblesses

- Faiblesse des investissements privés
- Des infrastructures de base encore insuffisantes et défi énergétique

PIB / Habitant PPA :	3 853 \$
Population urbaine :	45%
Rating :	B+ (S&P)
Classement Doing Business 2020 :	123 / 190
Taux de bancarisation :	19%
Nombre de banques :	25

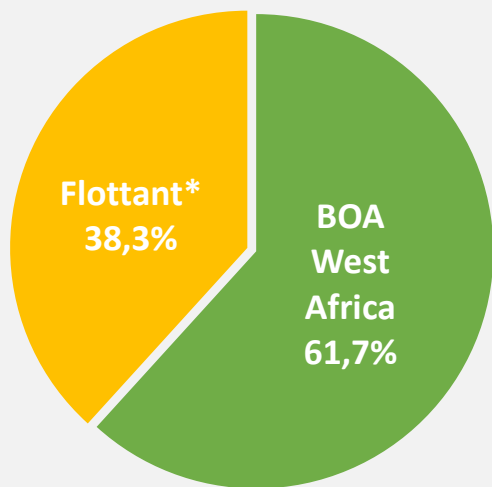
Faits marquants de l'année

- 2^{ème} Plan Sénégal Emergent (2019-2023)
- Elections présidentielles (février)



Aperçu général

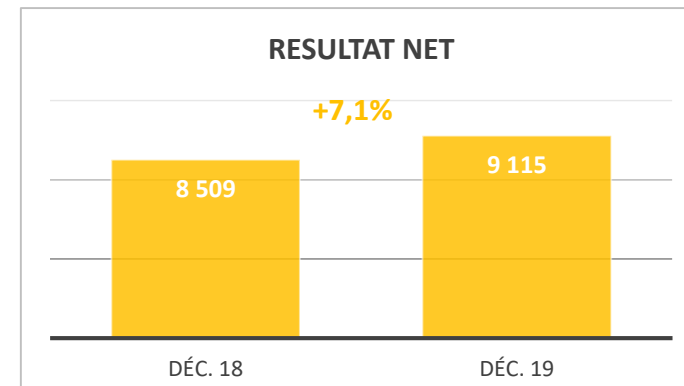
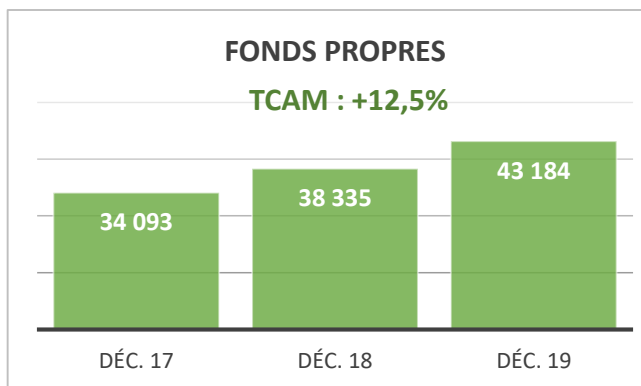
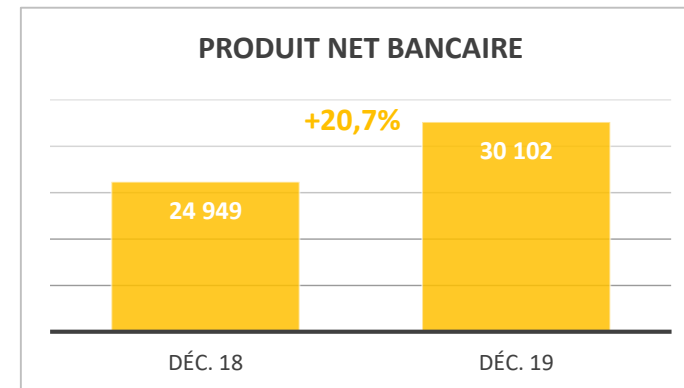
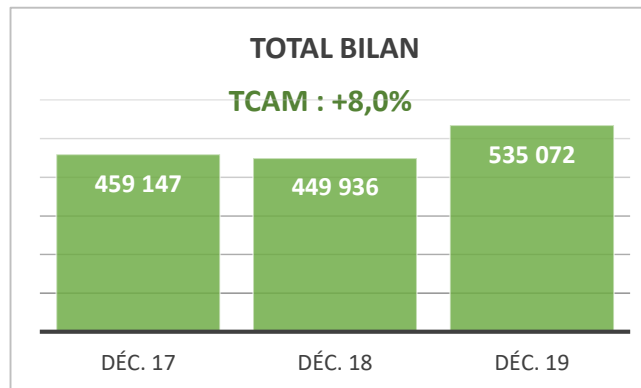
Actionnariat au 31 décembre 2019



Pas de changement notable de l'actionnariat en 2019

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

En millions de FCFA



TCAM : Taux de croissance annuel moyen 2017-2019



Performances commerciales

en millions XOF	BOA- SENEGAL			SECTEUR
	déc-18	déc-19	var	Var
Crédits	241 382	267 184	+10,7%	9,6%
Dépôts	290 746	342 477	+17,8%	11,1%

CRÉDITS : 5,5% de PDM – Belle performance (+10,7%) légèrement supérieure à celle du secteur

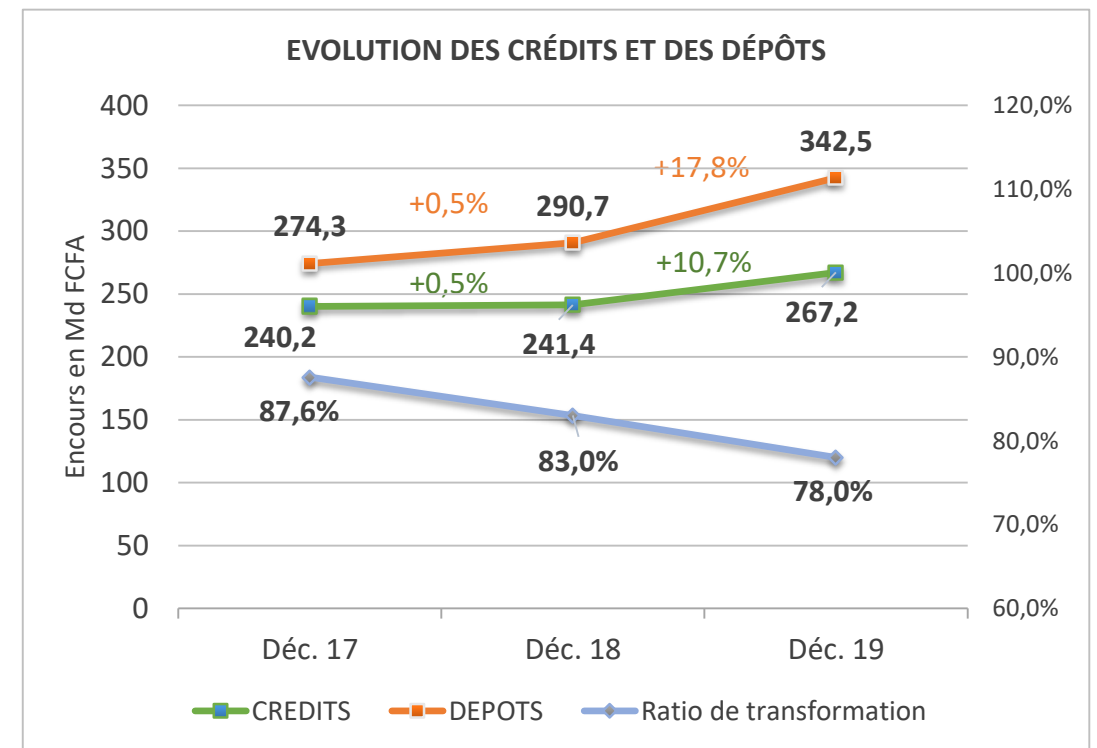
- Diversification du portefeuille en faveur des Particuliers, qui représentent 25,4% contre 22% en 2018 et 18% en 2017.
- Niveau de concentration des 10 premiers débiteurs demeurant élevé

DÉPÔTS : 6,4% de PDM – Forte progression (+17,8%) nettement supérieure au secteur

- Forte hausse du poids des **dépôts non-rémunérés à 60%** (contre 50% en 2018)
- Taux de transformation (Crédits/dépôts) en dégradation à 78%

TITRES DE PLACEMENTS : l'excédent de dépôts a été placé en titres de placements dont l'encours augmente de 33% à 155 Mds XOF, soit 29% du total bilan.

5^{ème} banque en termes de crédits et 4^{ème} en termes de dépôts - Réseau de 58 agences (1 ouverture)



PDM : Part de marché



Performances financières

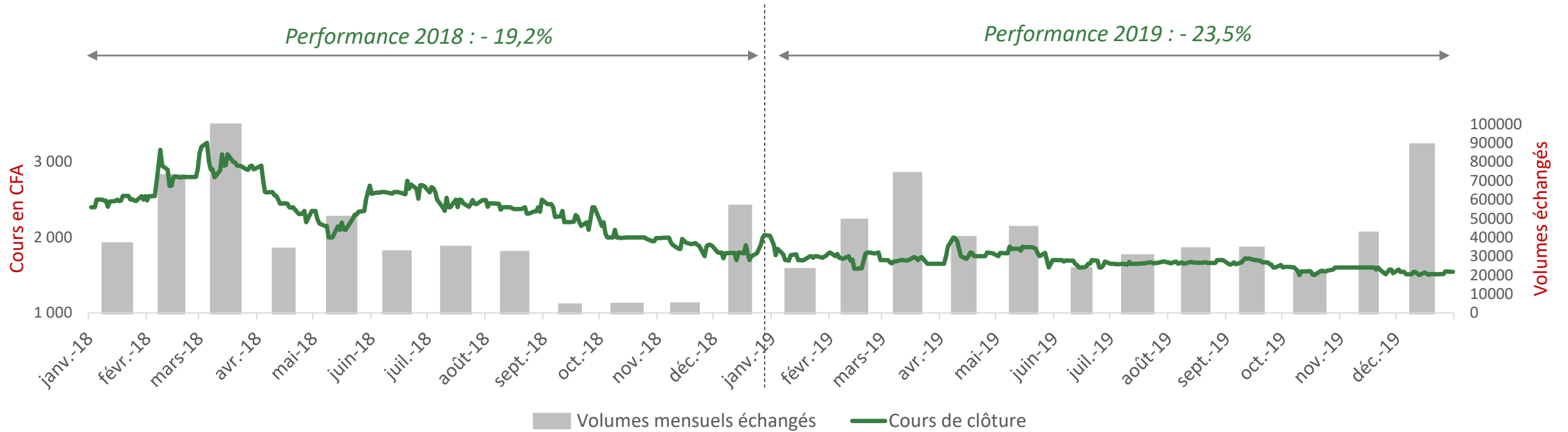
en millions de XOF	déc-18	déc-19	variation
Encours moyen de crédits	240 811	254 278	5,6%
Marge bancaire	14 823	17 659	19,1%
Commissions & revenus net des opérations financières	10 126	12 443	22,9%
Produit Net Bancaire	24 949	30 102	20,7%
Charges générales d'exploitation	-16 112	-17 737	10,1%
Résultat Brut d'Exploitation	8 837	12 365	39,9%
Coût du risque client net de reprises	-22	-2 244	10121,8%
Résultat Net	8 509	9 115	7,1%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>64,6%</i>	<i>58,9%</i>	
<i>Coût du risque client en % des encours</i>	<i>-0,01%</i>	<i>-0,88%</i>	

- La **marge bancaire progresse fortement** grâce à l'amélioration des rendements des crédits (induite par la transformation bilancielle) et à la baisse du coût des ressources
- Les **commissions** progressent également significativement, portées par les commissions sur opérations et de change
- Le **PNB** croît par conséquent de **20,7%**
- Le **coefficient d'exploitation s'améliore** à 58,9%, malgré une hausse des charges générales d'exploitation de 1,6 Mds XOF (plein effet des ouvertures d'agences en 2018 et divers impôts et taxes)
- Aussi, **RBE** enregistre une **forte progression de 40%**
- **Le coût du risque** augmente fortement du fait d'importantes reprises (9 Mds XOF) en 2018 ; il demeure **maîtrisé** à 0,88% des encours de crédits, avec un taux de couverture* en amélioration à 56% (contre 44% en 2018) et tenant compte des garanties en portefeuille.
- Le **résultat net** ressort à 9,1 Mds XOF, en hausse de 7,1%

* Couverture des créances douteuses et litigieuses par les provisions



Comportement boursier



Performances	2018	2019
BOA SENEGAL	-19,2%	-23,5%
BRVM	-29,7%	-7,55%
Secteur financier	-23,1%	-9,46%

Volume d'échange mensuel moyen en 2019 : 41 548 titres vs 38 425 titres en 2018



Principaux indicateurs boursiers

	déc-17	déc-18	déc-19	22/05/20
Indicateurs financiers				
Croissance du Résultat Net	149,6%	-25,3%	7,1%	-
ROE	35,9%	23,5%	22,4%	-
ROA	2,3%	1,9%	1,9%	-
Indicateurs boursiers				
Cours de clôture (F CFA)	2 500	2 020	1 545	1 545
Dividende brut par action (F CFA)	178	178	179	179
Capitalisation boursière (milliards F CFA)	60,0	48,5	37,1	37,1
Performance du titre	6,4%	-19,2%	-23,5%	0,0%
Rendement du dividende ⁽¹⁾	7,1%	8,8%	11,6%	11,6%
Performance globale	13,5%	-10,4%	-11,9%	11,6%
P/E ⁽²⁾	5,3x	5,7x	4,1x	4,1x
P/B ⁽³⁾	1,8x	1,3x	0,9x	0,9x

BOA SENEGAL a été sanctionné malgré une bonne performance et des ratios financiers solides. Le P/E a été dilué en conséquence à 4,1x

Dividende brut de 179 F CFA par action, sera proposé au vote de l'AGO du 29 mai 2020
Mise en paiement 08 juin 2020

(1) sur la base du dividende brut de l'exercice n payé en année n+1 (pour mai 2020 : dividende 2019)

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

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

Questions / Réponses



BANK OF AFRICA

BMCE GROUP



Merci pour votre attention