



ANS D'EXCELLENCE



ANS D'EXCELLENCE



Scannez ou cliquez
pour regarder la vidéo
institutionnelle de nos 40 ans !

SOMMAIRE

01

40 ANS D'EXCELLENCE

- 06 Un acteur résolument panafricain tourné vers le monde
- 12 Message d'Amine BOUABID
- 14 40 ans d'engagement au cœur des économies africaines
- 16 Le plan triennal : piloter l'action, renforcer la stratégie
- 18 Faits marquants du Groupe

05

COMPTES SOCIAUX BOA GROUP S.A.

- 73 Chiffres clés et analyse financière
- 74 Bilan
- 76 Compte de produits et charges
- 78 Rapport du Réviseur d'entreprises agréé

06

COMPTES CONSOLIDÉS BOA WEST AFRICA

- 82 Bilan consolidé
- 84 Résultat consolidé
- 85 Rapport des Commissaires aux Comptes

02

ENRACINÉS ET ENGAGÉS

- 28 La Fondation BOA, agir pour l'avenir du Continent
- 36 Le capital humain au cœur de notre réussite

03

LES ESSENTIELS

- 40 Évolutions réglementaires et conformité de nos banques
- 43 Chiffres clés sur base consolidée
- 44 L'évolution des banques du Groupe BOA
- 46 La sécurité informatique : une priorité

07

COMPTES SOCIAUX BOA WEST AFRICA

- 90 Bilan
- 93 Compte de résultat
- 94 Rapport des Commissaires aux Comptes

08

REVUE PAR PAYS

- 98 Bénin
- 106 Burkina Faso
- 114 Burundi - BCB
- 122 Côte d'Ivoire
- 130 Djibouti
- 138 France
- 146 Ghana
- 152 Kenya
- 160 Madagascar
- 168 Mali
- 176 Niger
- 184 Ouganda
- 192 République Démocratique du Congo
- 200 Rwanda
- 206 Sénégal
- 214 Tanzanie
- 222 Togo

04

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOA

- 50 Chiffres clés consolidés
- 51 Analyse financière des comptes consolidés
- 55 Compte de résultat comptable
- 60 Bilan comparé
- 63 Résultat consolidé
- 64 Rapport du Réviseur d'entreprises agréé



01

40 ANS D'EXCELLENCE

- 06 Un acteur résolument panafricain tourné vers le monde
- 12 Message d'Amine BOUABID
- 14 40 ans d'engagement au cœur des économies africaines
- 16 Le plan triennal : piloter l'action, renforcer la stratégie
- 18 Faits marquants du Groupe

UN ACTEUR RÉSOLUMENT PANAFRICAIN TOURNÉ VERS LE MONDE

BANK OF AFRICA - BMCE GROUP, ACTIONNAIRE MAJORITAIRE DE BOA GROUP : UN ANCRAGE PANAFRICAIN DYNAMIQUE AU SERVICE D'UNE AMBITION INTERNATIONALE

Fort d'un ancrage panafricain affirmé, BANK OF AFRICA - BMCE Group, actionnaire majoritaire de BOA Group, se positionne comme le 3e groupe bancaire au Maroc. Soutenu par O Capital Group — un acteur industriel et financier marocain majeur, détenant 35,51 % du capital et intervenant dans des secteurs prometteurs — le Groupe se distingue à la fois par la solidité de ses racines africaines et par son ouverture mondiale.

À travers ses différentes enseignes et filiales, BANK OF AFRICA - BMCE Group déploie une expertise diversifiée : banque commerciale, banque d'affaires, services financiers spécialisés et banque participative. Cette vocation continentale s'accompagne d'une stratégie d'expansion globale, faisant du Groupe l'établissement bancaire marocain le plus orienté vers les marchés extérieurs.

Aujourd'hui implanté dans 32 pays à travers l'Afrique, l'Europe, l'Asie et l'Amérique du Nord, BANK OF AFRICA s'appuie sur son vaste réseau : près de 15 000 collaborateurs engagés et 2 000 points de vente œuvrent au quotidien pour servir plus de 6,6 millions de clients à travers le monde.

En 2024, BOA Group a généré 42 % du Résultat Net Part du Groupe de BANK OF AFRICA - BMCE Group, un chiffre révélateur de la contribution décisive du réseau africain à la performance d'ensemble.

BANK OF AFRICA - BMCE Group incarne ainsi la synergie réussie entre la puissance de son développement régional en Afrique et une vision stratégique mondiale. Elle transforme son enracinement continental en véritable moteur de croissance et levier essentiel de son rayonnement global.



BOA GROUP EN QUELQUES CHIFFRES

19
pays

≈ **7 000**
collaborateurs

+ de **4,7 millions**
de comptes bancaires

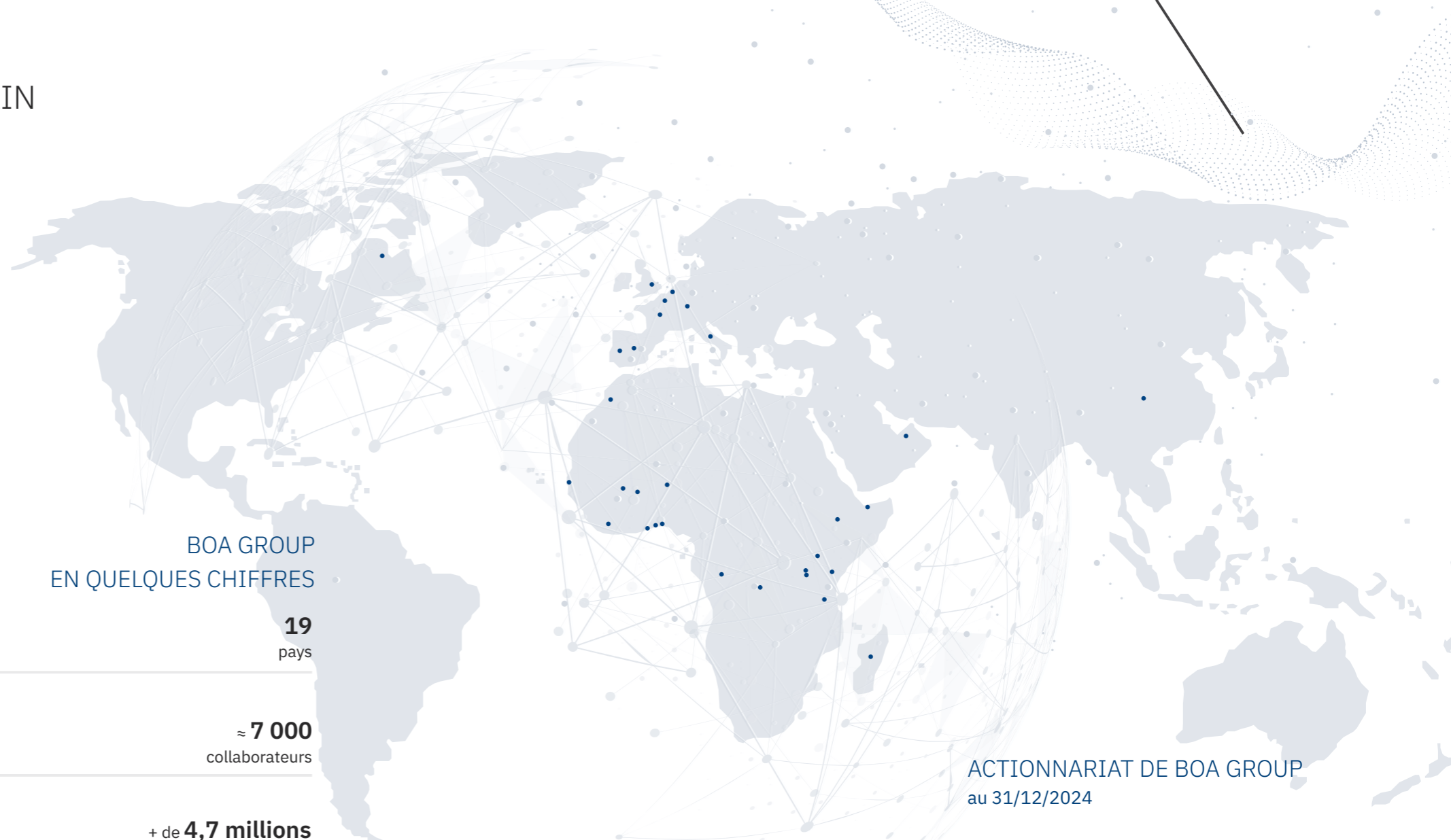
≈ **530**
agences bancaires

+ de **680**
guichets automatiques de banque

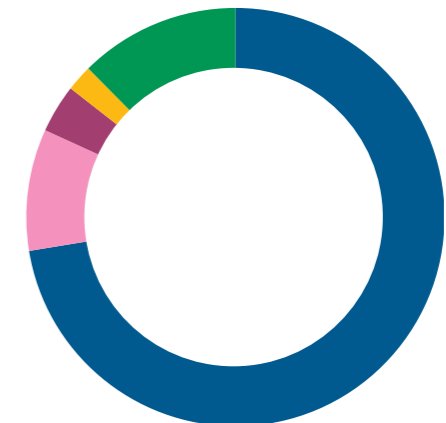
Un développement
continu depuis **40 ans**

5 zones économiques
UEMOA, CEDEAO, EAC, COMESA et SADC

Un partenaire bancaire de référence
BANK OF AFRICA - BMCE GROUP



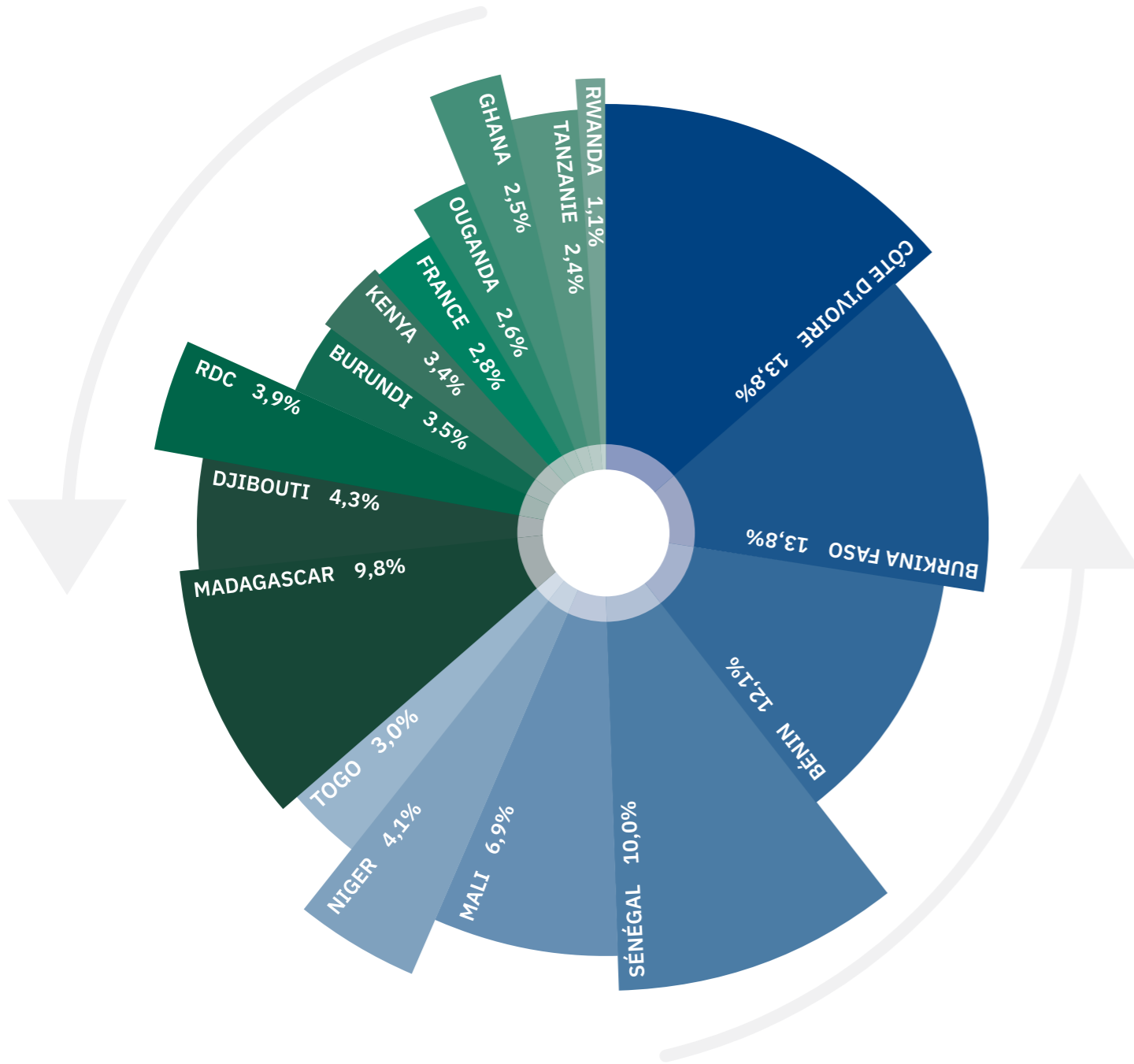
ACTIONNARIAT DE BOA GROUP au 31/12/2024



- **72,41%** BANK OF AFRICA - BMCE Group
- **9,41%** FMO
- **3,73%** PROPARCO
- **2,03%** BIO
- **12,42%** Divers

RÉPARTITION DE L'ACTIF AGRÉGÉ PAR PAYS

TOTAL HORS UEMOA: 36,2%



TOTAL UEMOA: 63,8%



ACTIF AGRÉGÉ : VENTILATION PAR PAYS

en millions d'EUR

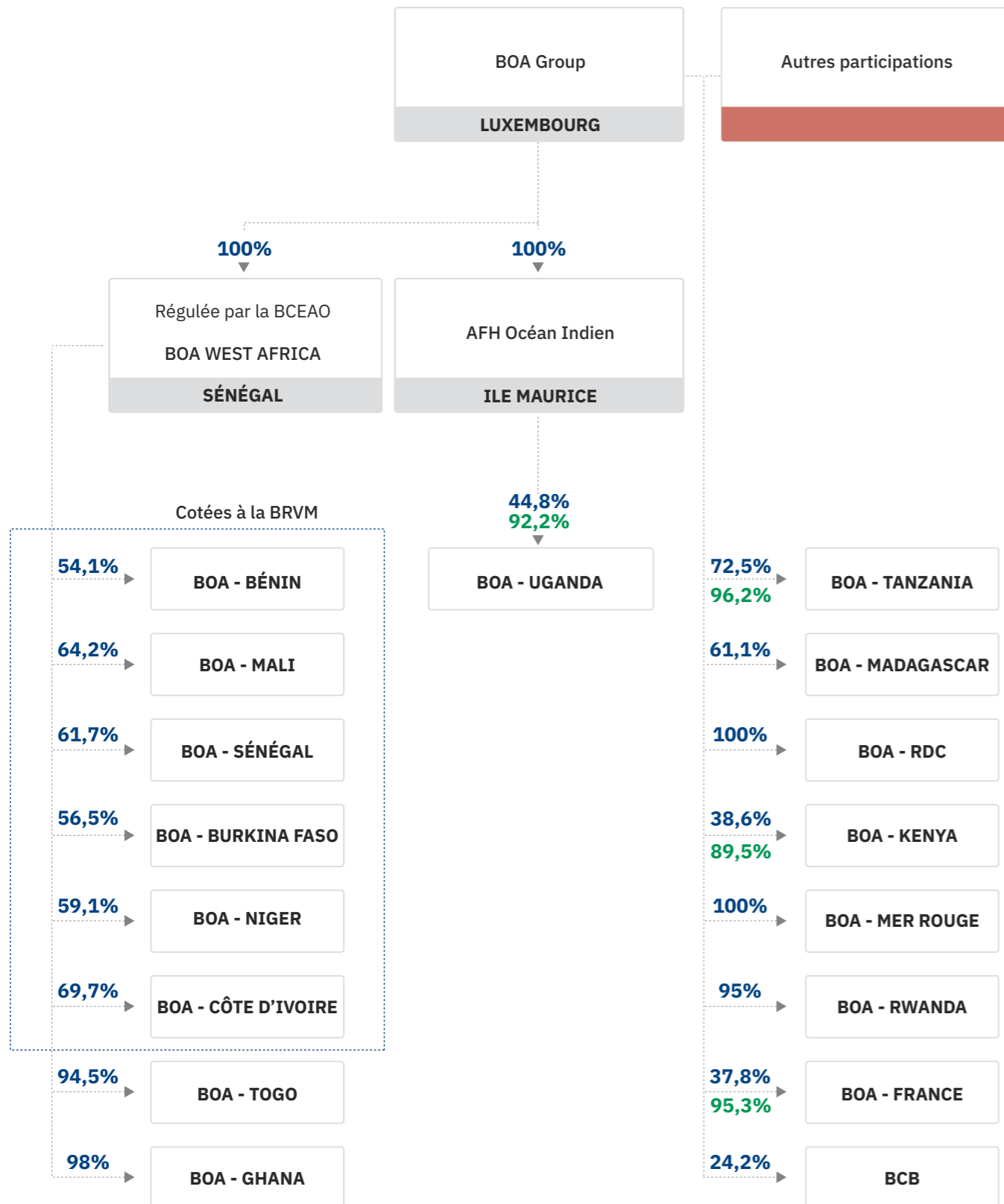
| | TOTAL ACTIF(*) | % |
|-------------------|----------------|--------------|
| Burkina Faso | 1 645 | 13,8% |
| Côte d'Ivoire | 1 640 | 13,8% |
| Bénin | 1 433 | 12,1% |
| Sénégal | 1 194 | 10% |
| Mali | 825 | 6,9% |
| Niger | 492 | 4,1% |
| Togo | 353 | 3% |
| Madagascar | 1 167 | 9,8% |
| Djibouti | 506 | 4,3% |
| RDC | 460 | 3,9% |
| Burundi | 418 | 3,5% |
| Kenya | 403 | 3,4% |
| France | 330 | 2,8% |
| Ouganda | 315 | 2,6% |
| Ghana | 303 | 2,5% |
| Tanzanie | 280 | 2,4% |
| Rwanda | 126 | 1,1% |
| HORS UEMOA | 4 307 | 36,2% |
| UEMOA | 7 582 | 63,8% |
| GROUPE | 11 890 | 100% |

(*) Total actif calculé sur la base du taux de change de l'euro au 31/12/2024

STRUCTURE CAPITALISTIQUE DE BOA GROUP

FILIALES BANCAIRES

■ % de détention directe
■ % de détention directe + indirecte



PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

au 31/12/2024

| SOCIÉTÉS | 31 Décembre 2024 | | | Pays |
|-------------------------------------|------------------|------------|--------------------------|---------------|
| | % Intérêt | % Contrôle | Méthode de consolidation | |
| BOA GROUP S.A. | 100% | 100% | Mère | Luxembourg |
| AFH OCEAN INDIEN | 100% | 100% | IG | Île Maurice |
| AFH SERVICES | 100% | 100% | IG | Bahamas |
| AGORA - HOLDING | 64,44% | 74,24% | IG | Côte d'Ivoire |
| AFH OI REALTY LIMITED | 100% | 100% | IG | Kenya |
| BOA - WEST AFRICA | 100% | 100% | IG | Sénégal |
| PASS | 100% | 100% | IG | Île Maurice |
| BOA - BÉNIN | 54,11% | 54,11% | IG | Bénin |
| BOA - BURKINA FASO | 56,48% | 56,48% | IG | Burkina Faso |
| BOA - CÔTE D'IVOIRE | 69,68% | 69,68% | IG | Côte d'Ivoire |
| BOA - MADAGASCAR | 61,11% | 61,11% | IG | Madagascar |
| BOA - MALI | 64,18% | 64,18% | IG | Mali |
| BOA - NIGER | 59,06% | 59,06% | IG | Niger |
| BOA - FRANCE | 73,31% | 95,33% | IG | France |
| BOA - RDC | 99,99% | 99,99% | IG | RDC |
| BOA - TOGO | 94,46% | 94,46% | IG | Togo |
| BOA - SÉNÉGAL | 61,74% | 61,74% | IG | Sénégal |
| BOA - MER ROUGE | 100% | 100% | IG | Djibouti |
| BOA - GHANA | 98,01% | 98,01% | IG | Ghana |
| BOA - KENYA | 70,95% | 89,49% | IG | Kenya |
| BOA - UGANDA | 44,83% | 44,83% | IG | Ouganda |
| BOA - TANZANIA | 95,23% | 96,05% | IG | Tanzanie |
| BANQUE DE CRÉDIT DE BUJUMBURA (BCB) | 24,22% | 24,22% | MEE | Burundi |
| BOA - SERVICES INTERNATIONAL | 99,96% | 99,96% | IG | Maroc |
| BOA SERVICES | 99,92% | 99,92% | IG | Sénégal |
| SCI OLYMPE - BURKINA FASO | 56,48% | 100% | IG | Burkina Faso |
| BOA - CAPITAL | 49% | 49% | MEE | Maroc |
| BOA - RWANDA | 95% | 95% | IG | Rwanda |

IG: intégration globale
MEE : Mise en équivalence

■ Autres participations hors filiales bancaires

MESSAGE D'AMINE BOUABID



Chers Actionnaires,

L'exercice 2024 marque à la fois l'aboutissement de notre ambitieux plan triennal 2022-2024 et l'élaboration de notre nouveau plan 2025-2027. Il coïncide également avec un moment fort de notre histoire : le Groupe a célébré cette année ses 40 ans d'existence, témoignant d'un parcours riche, d'un ancrage solide et d'une agilité éprouvée face aux mutations profondes de notre environnement.

Une agilité d'autant plus essentielle dans un environnement post-Covid qui, il convient de le rappeler, fondait tous les espoirs pour une reprise économique forte, une réduction du niveau d'endettement des États, et un retour progressif à la stabilité macroéconomique. Hélas, il n'en a pas été ainsi. Le conflit en Ukraine, a aggravé l'endettement, freiné la reprise et provoqué des poussées inflationnistes, entraînant une remontée brutale des taux d'intérêts. Cette conjoncture a pesé sur les États africains qui ont vu leur marge de manœuvre se réduire considérablement, les contraignant à adopter des politiques d'austérité imposées par les créanciers internationaux. L'instabilité politique dans certains pays d'Afrique de l'Ouest ainsi que la dégradation de certaines notes souveraines ont également compromis les espoirs de reprise économique à court terme et accentué les incertitudes.

Malgré ce contexte difficile, notre Groupe a fait preuve d'une résilience exemplaire. Grâce à l'engagement de ses équipes, à des choix stratégiques pertinents, à la diversification de ses relais de croissance et à la confiance renouvelée de ses clients, nous avons clôturé l'année 2024 en droite ligne avec nos ambitions sur la quasi-totalité des axes du plan triennal.

Sur la période 2022-2024, et en dépit de la dévaluation de certaines monnaies locales, nous retiendrons une progression de 19% du bilan atteignant 11,2 milliards d'euros, une croissance de 20% des crédits et dépôts ainsi qu'une augmentation de 49% des fonds propres part Groupe, s'établissant désormais à 1,02 milliards d'euros.

Quant aux comptes de résultats, nous affichons, sur la période en question, un Produit Net Bancaire en croissance de 29% pour s'établir à 781 millions d'euros et un Résultat Net Part Groupe à 201 millions d'euros, en progression de 91%.

Ces performances se traduisent en 2024 par des ratios financiers éloquentes : un ROE de 21,4%, un ROA de 1,9% et coefficient d'exploitation de 48%.

Bravo à toutes nos équipes pour ces réalisations remarquables, qui positionnent incontestablement le Groupe parmi les acteurs les plus performants du continent sur la période analysée.

Nous sommes fiers d'annoncer l'octroi aux actionnaires de BOA Group S.A. d'une enveloppe de dividendes de

40 millions d'euros, soit un dividende par action de 66,56 euros, en hausse de 5% par rapport à l'exercice précédent, et près de 18% sur le triennat.

Résolument tournés vers l'avenir, le dernier trimestre 2024 a été consacré à un important travail de diagnostic et de positionnement, conduit dans nos filiales en coordination étroite avec le Groupe. Ce travail collectif a permis de jeter les bases du plan stratégique 2025-2027, structuré autour de quatre orientations majeures :

- Accélérer la transformation bilancielle en faveur des PME ;
- Intensifier l'intégration des outils technologiques et de l'intelligence artificielle dans nos métiers ;
- Développer nos activités de Trade international, en tirant parti de nos corridors continentaux ;
- Réussir la migration vers une nouvelle version du système Core Banking CBS.

Sur la base consolidée en euros, à périmètre élargi à la BOA-CONGO*, et selon les différentes hypothèses introduites pour chacun des pays, nous anticipons d'ici 2027 :

- Une croissance annuelle moyenne des dépôts de 7,4%, et des crédits de 8% ;
- Une progression annuelle moyenne du PNB de 11%, portée par une gestion rigoureuse de nos marges et une forte dynamique des commissions (+13%) ;
- Une hausse du RNPG de plus de 12% par an, pour atteindre plus de 280 millions d'euros à l'horizon 2027, grâce à une anticipation de la hausse du coût du risque (+27% par an) et un encadrement strict des charges (+7%).

Malgré les contingences économiques difficiles rencontrées dans la plupart de nos pays et un niveau élevé d'incertitudes, nous restons convaincus du fort potentiel de nos économies et de la capacité d'adaptation de nos collaboratrices et collaborateurs face aux défis qui nous attendent.

Je profite de ce mot pour renouveler, au nom du Groupe, nos remerciements aux actionnaires et partenaires pour leur confiance renouvelée.

Amine BOUABID
Président-Directeur Général

(*) BOA-CONGO (La Congolaise des Banques – LCB au 31 décembre 2024) a été intégrée dans le périmètre de consolidation de BOA Group S.A. en janvier 2025. À cette date BOA Group S.A. détient 38,2% du capital de BOA-CONGO.

40 ANS D'ENGAGEMENT AU CŒUR DES ÉCONOMIES AFRICAINES

UNE HISTOIRE QUI S'ÉCRIT
EN AFRIQUE, POUR L'AFRIQUE

**1982
1990**

UNE VISION PIONNIÈRE

BANK OF AFRICA voit le jour en 1982 au Mali, portée par la volonté de bâtir la première banque africaine indépendante, fondée sur des capitaux privés africains et diversifiés. Cette vision s'incarne avec la création de la holding African Financial Holding (AFH) en 1988, devenue plus tard BOA Group S.A., qui soutient le développement du Groupe dès l'ouverture de BANK OF AFRICA – Bénin en 1989.

- 1982 > Fondation de BANK OF AFRICA – Mali
- 1988 > Création de la holding African Financial Holding (AFH)
- 1989 > Bénin

**1991
1998**

UNE EXPANSION RÉGIONALE MAITRISÉE

Le modèle BANK OF AFRICA se consolide autour d'un actionnariat équilibré et d'une stratégie unitaire. Le Groupe s'étend dans l'UEMOA avec l'ouverture de filiales au Niger, en Côte d'Ivoire et au Burkina Faso, jetant les bases d'un réseau régional solide.

- 1994 > Niger
- 1996 > Côte d'Ivoire
- 1998 > Burkina Faso

**1999
2010**

DIVERSIFICATION ET RAYONNEMENT CONTINENTAL

À la fin des années 1990, le Groupe se diversifie et s'ouvre à de nouveaux métiers : gestion d'actifs, assurance, et services financiers. L'expansion se poursuit avec la création de filiales dans plusieurs pays d'Afrique subsaharienne, y compris anglophones, et le lancement de BOA-FRANCE pour servir les diasporas.

- 1999 > Madagascar
- 2001 > Sénégal
- 2004 > Kenya
- 2006 > Ouganda
- 2007 > Tanzanie
- 2008 > Burundi – Banque de Crédit de Bujumbura
- 2010 > République Démocratique du Congo - Djibouti - France

2008 : BMCE BANK ENTRE AU CAPITAL À 35 %

**2010
2015**

ALLIANCE STRATÉGIQUE ET RENFORCEMENT DU CAPITAL

Pour soutenir son développement, BANK OF AFRICA s'allie à la Banque Marocaine du Commerce Extérieur (BMCE). En 2008, BMCE entre à hauteur de 35 % dans le capital, puis sa participation atteint 65,23 % fin 2012 grâce à plusieurs augmentations de capital. Parallèlement, le Groupe poursuit son expansion avec l'ouverture ou l'acquisition de filiales au Ghana, au Togo, en Éthiopie (bureau de représentation) et au Rwanda.

Créations et acquisitions :

- 2010 à
- 2012 > Augmentations de capital, BMCE Bank atteint 65,23 %
- 2011 > Ghana
- 2013 > Togo
- 2014 > Ouverture d'un bureau de représentation en Éthiopie
- 2015 > Rwanda

**2015
2024**

PÉRENNISATION ET TRANSFORMATION

Depuis 2015, BANK OF AFRICA accélère sa transformation digitale, restructure ses activités et investit dans le capital humain. Le Groupe consolide ses fondamentaux, place l'innovation au cœur de sa stratégie et bénéficie du soutien renforcé de BANK OF AFRICA - BMCE Group, actionnaire de référence à 72,41 % fin 2021, préparant ainsi une étape majeure pour 2025.

2024 +

L'AVENIR EN LIGNE DE MIRE

En 2024, BANK OF AFRICA célèbre quatre décennies d'innovation et d'engagement au service du développement économique du continent africain. Solidement implanté à travers de nombreux pays, le Groupe articule aujourd'hui sa stratégie autour de cinq axes majeurs :

- Soutien renforcé à l'économie, notamment via le financement des PME et des projets d'envergure ;
- Maîtrise accrue des risques financiers et opérationnels ;
- Amélioration continue de l'efficacité par une gestion optimisée des coûts ;
- Accélération de la transformation digitale ;
- S'y rajoute une expansion ciblée et réfléchie.

Deux grandes priorités guident désormais la trajectoire du Groupe : investir durablement dans le capital humain, véritable moteur d'excellence et d'innovation, et perfectionner en permanence la qualité de service, véritable levier de différenciation sur de nouveaux marchés.

Cette ambition s'appuie sur **une gestion avisée** qui concilie **prudence et audace, anticipation et adaptation, consolidation des positions acquises et exploration de nouveaux territoires** - une philosophie adaptée aux exigences d'un monde en mutation. Forte de ses valeurs fondatrices — professionnalisme, rigueur, proximité et promotion des talents africains — BANK OF AFRICA poursuit, avec sérénité et détermination, son développement au service d'un continent prometteur et au-delà.

LE PLAN TRIENNAL : PILOTER L'ACTION, RENFORCER LA STRATÉGIE

SOUTIEN AUX PME : CATALYSEUR DE CROISSANCE ÉCONOMIQUE

IMPACT : +25% DE FINANCEMENTS PME

Nous avons repensé notre approche PME, cœur dynamique du tissu économique africain. Grâce à une gestion des risques innovante, nos financements ont bondi de 25 % entre 2021 et 2023. Cette performance exceptionnelle a non seulement dynamisé notre portefeuille, mais a également contribué au développement de l'écosystème économique local, démontrant notre capacité à allier performance financière et impact sociétal.

1

LEVIERS OU MOYENS

Dispositif financier ciblé avec garanties spécifiques et scoring sectoriel optimisé.

AMBITION POUR LE PROCHAIN TRIENNAT

Multiplier par 2 notre stock de dossiers PME et augmenter leur contribution aux encours. Cette transformation renforcera notre ancrage territorial tout en diversifiant notre exposition aux risques.

L'INNOVATION TECHNOLOGIQUE ET L'IA AU CŒUR DE L'EXPÉRIENCE CLIENT

PERFORMANCE : DOUBLEMENT DES REVENUS DE COMMISSIONS EN 1 AN

Notre transformation numérique, portée par des partenariats technologiques et une stratégie agile, a doublé nos revenus de commissions en un an, plaçant la personnalisation et l'accessibilité au centre de notre modèle.

2

LEVIERS OU MOYENS

Partenariats avec des Fintechs - Intégration de solutions technologiques innovantes.

AMBITION POUR LE PROCHAIN TRIENNAT

Automatiser intégralement nos processus clés pour garantir une expérience client fluide et des opérations optimisées.

TRADE FINANCE : CONNECTER LES MARCHÉS

RÉSULTATS : 18 MILLIARDS USD DE FLUX CAPTÉS

Notre activité de commerce international a connu une croissance exceptionnelle, avec 18 milliards USD de flux captés en 2023, représentant un triplement de notre activité. L'essor des corridors Afrique-Chine et intra-africains renforce notre rôle structurant sur le marché continental.

3

LEVIERS OU MOYENS

synergies inter-pays et avec la Chine - Exploitation de notre réseau panafricain et asiatique.

AMBITION POUR LE PROCHAIN TRIENNAT

Accélérer l'utilisation des corridors commerciaux et nous positionner comme facilitateur incontournable des échanges internationaux.

MODERNISATION DU SYSTÈME CORE BANKING

ENJEU : MIGRATION VERS UNE NOUVELLE VERSION

La modernisation de nos systèmes bancaires constitue un enjeu stratégique essentiel pour répondre aux besoins évolutifs de nos clients et aux exigences d'un marché en constante mutation. Ce projet de migration vers une nouvelle version s'inscrit dans une démarche globale de transformation digitale, visant à accroître notre efficacité opérationnelle.

BÉNÉFICES ATTENDUS

Efficacité opérationnelle et expérience bancaire innovante.

IMPACT

Compétitivité renforcée sur le marché mondial.

FAITS MARQUANTS DU GROUPE

Le dynamisme du réseau BANK OF AFRICA s'illustre à travers une multitude d'initiatives et de réalisations portées par chacune de ses filiales à travers le continent africain. Chaque filiale joue un rôle clé dans la concrétisation de la stratégie du Groupe, en adaptant ses actions aux réalités locales et en contribuant activement à faire vivre l'image et les valeurs du Groupe sur leurs marchés respectifs.

DÉPLOIEMENT TERRITORIAL ET MODERNISATION DU RÉSEAU

Nos filiales ont poursuivi leur stratégie de proximité et de modernisation. Ces investissements visent à renforcer le maillage territorial, la qualité de service, l'accueil et l'accompagnement des clients PME/PMI, tout en adaptant les infrastructures aux nouveaux usages digitaux.



OUVERTURE D'ESPACES BUSINESS

- Bénin** > Espace Business de Dantokpa
- Mali** > Espace Business au Grand Marché, agence Hippodrome avec un nouvel espace Business
- Togo** > Espace Business Wuiti
- Sénégal** > Premier Espace Business sur l'avenue Lamine Gueye



OUVERTURE ET RÉNOVATION D'AGENCES ET GUICHETS

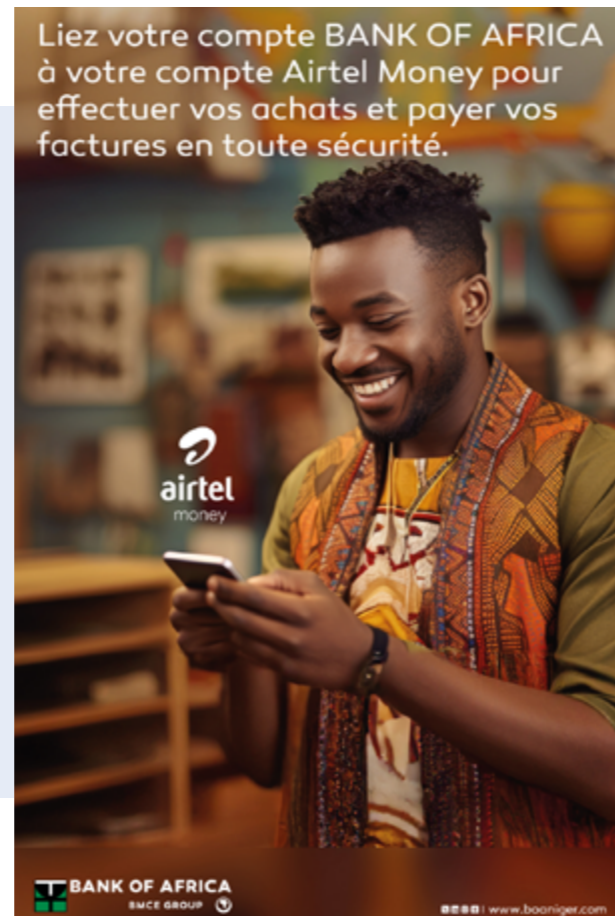
- Burundi** > Guichet marché de Gitega, agence Amahoro à Kinama et guichet marché Kamenge
- Kenya** > Nouvelle agence Mombasa, nouveaux espaces PME à Nairobi et Sameer Branch
- Mali** > Agences de Kayes, Koutiala, Sikasso et Badalabougou, agence Hippodrome

LANCEMENTS DE NOUVEAUX PRODUITS ET SERVICES

Afin de répondre aux besoins évolutifs de nos clients et de soutenir le développement économique local, nos filiales ont lancé en 2024 de nombreux nouveaux produits, services et partenariats dans ses différentes filiales. Ces initiatives s'inscrivent dans une démarche d'innovation, d'inclusion financière et de renforcement des partenariats stratégiques, en particulier avec des acteurs clés du secteur public et de la société civile.

CRÉDITS & PRÊTS

- > Crédits conso formatés (Bénin)
- > Prêt Ramadan et Prêt Équipement Fonctionnaire (Niger)
- > Partenariats de financement automobile : Inchcape et Car Soko (Kenya)
- > Avance sur Stock (Djibouti)



PRODUITS ET SERVICES DIGITAUX

- > Application mobile (Rwanda)
- > Bank to Wallet/Wallet to Bank avec MTN (Bénin)
- > Lancement Wallet avec Airtel Money et avec Moov Money (Niger)
- > Service paiement factures électricité via MyBOA et BOAweb (Burkina Faso)



CAMPAGNES ET OFFRES SPÉCIFIQUES

- > Campagne groupe électrogène (Burkina Faso)
- > Packs Elite et Prima (Djibouti)
- > Campagne TPE (Djibouti)

6 BANQUES COTÉES À LA BOURSE RÉGIONALE DES VALEURS MOBILIÈRES

Le 19 avril 2024, le Groupe BOA a tenu à Abidjan la 8ème édition de son séminaire annuel dédié à ses six banques cotées à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM).

L'événement a réuni plus de 100 participants en présentiel, parmi lesquels des représentants de la BRVM, et près d'autant à distance. Une dizaine de journalistes étaient également présents sur place. Ce séminaire a suscité une couverture médiatique significative, avec des articles de presse, des reportages télévisés, ainsi qu'un fort écho sur les réseaux sociaux.

À cette occasion, les performances 2023 des filiales cotées ont été mises en lumière, illustrant la solidité du modèle du Groupe :

- > Une croissance cumulée du résultat net de +18 %, atteignant 109,5 milliards FCFA.
- > Le maintien d'un dividende élevé de 67,3 milliards de FCFA bruts, en hausse de 26% par rapport à 2022.
- > Des rendements de dividendes supérieurs à 10 %, nettement au-dessus de la moyenne du marché.



AUGMENTATION DE CAPITAL

À la suite de la décision de la BCEAO de relever le capital minimum réglementaire à 20 milliards FCFA, le Groupe BOA a renforcé les fonds propres de ses sept filiales dans l'UEMOA, bien que la plupart étaient déjà conformes. En effet, seules nos banques au Mali, au Niger et au Togo affichaient un capital social inférieur au nouveau seuil réglementaire. Les augmentations de capital ont été réalisées sans apport numéraire, via la conversion de primes d'émission et l'incorporation de réserves sous forme d'attribution d'actions gratuites. Pour les banques cotées à la BRVM, cela a entraîné un fractionnement des actions sans impact sur la capitalisation boursière.

en XOF

| BANQUE | DATE | MONTANT | NOUVEAU CAPITAL |
|----------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| BOA-BURKINA FASO | 13 août 2024 | 22 milliards | 44 milliards |
| BOA-MALI | 13 août 2024 | 9,2 milliards | 27,5 milliards |
| BOA-SENEGAL | 16 août 2024 | 12 milliards | 36 milliards |
| BOA-BENIN | 20 août 2024 | 28,3 milliards | 40,6 milliards |
| BOA-NIGER | 22 août 2024 | 7,8 milliards | 20,8 milliards |
| BOA-CÔTE D'IVOIRE | 10 octobre 2024 | 20 milliards | 40 milliards |
| BOA-TOGO (non cotée) | 22 août 2024 | 2 milliards | 17,5 milliards |

Chaque année, en septembre, le Groupe BANK OF AFRICA organise l'une de ses quatre sessions annuelles de Conseils d'Administration en présentiel et en format élargi. Ce moment fort combine réunions statutaires et séminaire de rentrée, l'occasion de revenir sur les réalisations de l'année écoulée, de partager les orientations à venir, et de participer à des ateliers de travail ou de formation.



40 ANS

à votre service !

En 2024, la marque BANK OF AFRICA célèbre son 40^e anniversaire avec vous et grâce à vous.

Merci pour votre confiance !

 BANK OF AFRICA
BMCE GROUP

www.boabenin.com

POUR SON JUBILÉ DE RUBIS,
BANK OF AFRICA EST EN FÊTE !

À l'occasion de ce jubilé exceptionnel, nos filiales à travers le continent ont déployé une programmation riche et variée, plaçant nos clients, partenaires et actionnaires au cœur des célébrations, et réaffirmant les liens forts qui nous unissent dans cette aventure commune au service du développement africain. En septembre 2024, lors du séminaire de rentrée et des conseils d'administration de nos 17 banques, nous avons célébré, ensemble, les 40 ans du Groupe à travers une plénière, des présentations stratégiques, des ateliers thématiques et un moment convivial de partage.

L'édition 2024, tenue à Marrakech, a été marquée par les 40 ans du Groupe, donnant à ce rendez-vous une dimension studieuse mais aussi festive.



02

ENRACINÉS ET ENGAGÉS


28 La Fondation BOA, agir pour l'avenir du Continent


36 Le capital humain au cœur de notre réussite

LA FONDATION BOA, AGIR POUR L'AVENIR DU CONTINENT

LA FONDATION EN QUELQUES CHIFFRES POUR L'ANNÉE 2024

 **1999**
création

 **94 projets en 2024**
réalisés dans 7 pays

 + de **100 000**
personnes directement impactées

 **3,1 millions d'euros**
investis dans les actions à impact direct

NOS AXES D'INTERVENTION



Éducation
pour tous



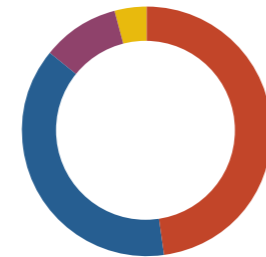
Santé des femmes
et des enfants



Soutien à la
création culturelle



Solidarité



- 48% Éducation
- 38% Santé
- 10% Solidarité
- 4% Culture

“ Depuis la restructuration de la Fondation en 2019, nous concentrons nos efforts pour changer concrètement le quotidien de milliers de personnes grâce à nos actions éducation, santé et solidarité. Ce qui compte c'est que chacun de nos projets ait un vrai impact sur le terrain et réponde aux besoins réels de la population.

Chloé NANEIX
Secrétaire Générale des Fondations BANK OF AFRICA

NOTRE RAISON D'ÊTRE

À BANK OF AFRICA, nous rêvons d'une Afrique où chacun peut atteindre son plein potentiel. Nous nous engageons à jouer un rôle actif dans le développement du continent, en veillant à ce que nos actions produisent un impact concret et durable. Nos interventions s'inscrivent dans une approche globale du développement humain, tout en répondant de manière engagée aux défis spécifiques des communautés que nous accompagnons. À travers nos différents axes d'intervention, nous agissons chaque jour pour favoriser l'égalité des chances, l'inclusion sociale et la transformation positive.

NOTRE APPROCHE DIFFÉRENCIAANTE

Agir pour l'équité territoriale

Nous souhaitons soutenir un développement équitable et luttons contre les inégalités territoriales en intensifiant nos actions dans les zones rurales. Face au sous-financement de ces régions, notre approche concrète comprend la construction d'infrastructures éducatives et sanitaires dans les zones isolées, la réhabilitation d'équipements existants, et l'implication systématique des communautés locales dans tous nos projets, garantissant ainsi des solutions adaptées et durables.

Stimuler et soutenir l'innovation sociale

L'innovation locale et l'entrepreneuriat social constituent l'un des socles de notre vision du développement durable. Nous investissons dans des initiatives qui allient créativité et impact social positif, convaincus que les solutions les plus pérennes émergent des communautés elles-mêmes. Notre engagement se traduit par un soutien actif aux projets innovants qui répondent aux défis spécifiques du continent et par le développement du portefeuille PME et PMI au niveau de nos banques.





BIENVENUE À LA CITÉ DES CULTURES !

Inaugurée en mai 2024 au sein de l'ancienne direction générale de BANK OF AFRICA Madagascar, cette initiative est bien plus qu'un centre culturel. Située au cœur d'Antananarivo, la Cité des Cultures se veut un espace vibrant et inclusif, dédié à l'échange, à l'apprentissage et à la création. Ce centre a vocation à soutenir les industries culturelles et créatives, reconnues comme véritable levier de croissance, de création d'emplois et de valorisation du patrimoine à travers le continent africain. La Cité des Cultures aspire à devenir un carrefour d'innovation et de dialogue. À travers cet espace unique, la Fondation BANK OF AFRICA ambitionne de favoriser la circulation des idées et des talents africains.

Rendez-vous sur notre site officiel : citedescultures.com



19 000 visiteurs
à la Cité des Cultures
en 9 mois d'existence



PROGRAMME NASMAA OU L'INCLUSION AUDITIVE

La Fondation BOA, aux côtés de la Fondation Lalla Asmaa, s'engage pour l'inclusion des enfants atteints de surdité profonde à travers le programme NASMAA. Ce projet vise à transformer la vie d'enfants grâce à l'implantation cochléaire et à une rééducation adaptée. Les enfants, accompagnés d'un parent, bénéficient d'un parcours de soins complet dans des hôpitaux marocains. L'initiative s'appuie sur une mobilisation panafricaine et des partenaires majeurs pour offrir une nouvelle voix à ces enfants et renforcer l'accès aux soins spécialisés sur le continent.



87 enfants opérés
depuis 2022

47 enfants opérés
en 2024, issus de 9 pays africains



CAMPAGNE MA VISION

La Campagne Ma Vision a pour objectif de dépister les troubles de la vue dans les écoles primaires publiques, en priorité celles construites par les fondations. Lancée en 2024 au Bénin, au Burkina Faso et en Côte d'Ivoire, elle révèle l'ampleur des besoins, notamment en milieu rural où les problèmes de vue sont souvent ignorés et nuisent à la réussite scolaire.

Un partenariat avec la chaîne d'opticiens panafricaine LAPAIRE permet de rendre la correction optique accessible à tous. Près de 4 millions d'enfants africains souffrent de troubles de la vue corrigibles, mais non pris en charge faute d'accès au dépistage et à la correction.



7900 enfants en 2024 ont passé un test de vision



720 ont reçu des lunettes correctrices



38 enfants soignés pour pathologies plus graves



FOCUS SUR L'ALBINISME EN AFRIQUE

La Fondation BOA soutient concrètement les enfants albinos en leur attribuant des bourses pour intégrer des écoles privées adaptées, offrant de meilleures conditions d'apprentissage et sensibilisant les enseignants à leurs besoins spécifiques.

Les enfants albinos vivant en milieu rural font face à de nombreux défis comme l'exclusion sociale, les discriminations, la difficulté d'accès à l'éducation et à la santé, ainsi qu'une extrême vulnérabilité au soleil, qui engendre un risque élevé de cancer de la peau.



200 enfants par an et jeunes albinos pris en charge



MA BELLE ÉCOLE, L'AVENIR EN CONSTRUCTION

Le programme « Ma Belle École » porté par la Fondation BANK OF AFRICA poursuit son expansion avec détermination, en ciblant désormais davantage les régions enclavées. Ce projet vise à rénover et équiper des écoles publiques dans sept pays africains, contribuant ainsi à améliorer l'accès à une éducation de qualité. Conscients que l'éducation est un levier fondamental du développement économique du Continent, nous avons également lancé, au sein de nos banques, le crédit « Tous à l'école », un produit bancaire simple et avantageux pour soutenir les familles dans la scolarisation de leurs enfants.



124 salles de classe construites ou rénovées et équipées au profit de 10 000 élèves en 2024, principalement en milieu rural



575 enfants et jeunes de 8 à 24 ans touchés par les programmes éducatifs



LA SANTÉ DES FEMMES À LEUR PORTÉE

La Fondation BANK OF AFRICA place l'accès aux soins au cœur de ses engagements en faveur des populations les plus défavorisées. Elle construit et équipe des dispensaires ainsi que des cliniques communautaires dans des zones rurales et enclavées pour des soins de proximité. Comme chaque année, des campagnes de dépistage et de prise en charge des cancers féminins ont été organisées. En œuvrant concrètement pour une santé plus inclusive, la Fondation agit en priorité pour les femmes et les enfants isolés, renforçant ainsi les bases d'un développement humain durable.



10 centres de santé construits et **6** centres communautaires équipés de matériel médical pour **54 000** bénéficiaires en 2024



12 337 femmes dépistées pour les cancers féminins

LE CAPITAL HUMAIN AU CŒUR DE NOTRE RÉUSSITE



6 950 collaborateurs dans **19** pays



+ de 22 nationalités



47,5 % de femmes
52,5 % d'hommes



Moyenne d'âge : **38 ans**



18,6 heures de formation en moyenne
par personne, par an

Le Groupe BANK OF AFRICA, en 2024, incarne une véritable diversité avec 6 950 collaborateurs répartis dans 19 pays et représentant au moins 22 nationalités différentes. La moyenne d'âge s'établit à 38 ans, témoignant d'un équilibre entre expérience et dynamisme. Sur le plan de la parité, BANK OF AFRICA n'est pas loin de l'équilibre, ce qui démontre un engagement concret en faveur de l'égalité professionnelle. Le Groupe applique des politiques actives de non-discrimination, de diversité, d'égalité des chances et d'amélioration continue des compétences.



FOCUS SUR LA GÉNÉRATION Z

Consciente de l'évolution des attentes et des pratiques professionnelles, BANK OF AFRICA accorde une attention particulière à la Génération Z, qui fait progressivement son entrée sur le marché du travail. Cette génération se distingue par sa recherche de sens, son attachement à l'équilibre entre la vie professionnelle et la vie personnelle, et son appétence pour l'innovation et la flexibilité. Pour attirer et fidéliser ces nouveaux talents, le Groupe met en place des environnements de travail collaboratifs, des programmes de formation continue, ainsi que des dispositifs favorisant l'autonomie et la prise d'initiative.

BANK OF AFRICA mise sur la diversité de ses talents pour construire une entreprise inclusive et tournée vers l'avenir, où chacun peut s'épanouir et contribuer à la réussite collective.



PAROLES DE TERRAIN “ INNOVER POUR MIEUX SERVIR ”

“ Entre 2022 et 2024, la dématérialisation s'est imposée comme un levier majeur de transformation opérationnelle pour la Banque. Sur les soixante processus clés identifiés, quarante ont été automatisés, voire entièrement digitalisés, représentant désormais les deux tiers de notre chaîne opérationnelle. Cette transformation nous a permis de renforcer la résilience de la Banque, d'optimiser l'efficacité collective et d'améliorer l'expérience client, tout en maîtrisant nos délais et en concentrant nos ressources sur des tâches à forte valeur ajoutée.

En 2024, nous avons franchi des étapes décisives : gestion électronique des documents pour les crédits, automatisation du dépôt d'espèces, digitalisation des signatures et des demandes de cautions et d'attestations bancaires, ainsi qu'intégration des réclamations dans des circuits digitaux. Nos résultats sont concrets : nos SLA crédits ont gagné 24 points, les transactions mobiles ont progressé de 23 points et le taux de digitalisation des agences de 5 points.

Nous avons également lancé notre premier baromètre de satisfaction client à l'échelle du Groupe. Près de 90 000 avis ont été recueillis, apportant un éclairage précieux pour guider l'amélioration continue de nos services.

Et ce n'est qu'un début : pour le prochain triennat, nous irons encore plus loin.

Ndèye Astou DIOUF

Directrice organisation, processus et satisfaction Clients





03

LES ESSENTIELS

- 40 Évolutions réglementaires et conformité de nos banques
- 43 Chiffres clés sur base consolidée
- 44 L'évolution des banques du Groupe BOA
- 46 La sécurité informatique : une priorité

03

ÉVOLUTIONS RÉGLEMENTAIRES ET CONFORMITÉ DE NOS BANQUES

DANS L'UNION ÉCONOMIQUE ET MONÉTAIRE OUEST AFRICAINE (UEMOA)

L'environnement réglementaire au sein de l'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine a connu d'importantes évolutions en 2024, marquées principalement par l'adoption de nouveaux textes par le Conseil des Ministres des États membres. Ces textes visent à renforcer le dispositif de lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et la réglementation bancaire. Les principales nouveautés sont les suivantes :

- Décision n°003 du 28 mars 2024 fixant les montants des seuils complémentaires pour la mise en œuvre de la loi uniforme relative à la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme;
- Règlement n°06/2024/CM/UEMOA relatif aux relations financières extérieures des États membres de l'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine;
- Avis du 1er janvier 2024 fixant le capital social minimum des banques et établissements financiers de crédit dans les États membres de l'Union Monétaire Ouest Africaine.

Il est également important de signaler, au niveau communautaire, la publication par la Banque Centrale des États de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO) de l'Avis n°003-09-2024, qui prolonge la période transitoire pour la mise en conformité avec les exigences de l'Instruction n°001-01-2024 relative aux services de paiement dans l'Union Monétaire Ouest Africaine.

Sur le plan national, des pays comme le Bénin et le Sénégal ont intégré dans leur législation la Directive n°02/2013/CM/UEMOA sur la lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et la prolifération des armes de destruction massive. Les textes adoptés incluent :

- Loi n°2024-08 du 14 février 2024 relative à la lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et la prolifération des armes de destruction massive ;
- Loi n°2024-01 du 10 février 2024 sur la lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et la prolifération des armes de destruction massive en République du Bénin.

En outre, les filiales de groupes bancaires internationaux opérant dans la zone poursuivent leurs efforts d'adaptation aux nouvelles normes, dont la mise en conformité se poursuivra en 2025.

ZONE CEMAC (GABON, RÉPUBLIQUE DU CONGO, CAMEROUN, TCHAD, RCA, GUINÉE ÉQUATORIALE)

De nouvelles lignes directrices fixant les modalités d'application du Règlement COBAC R-2023/01 du 23 décembre 2023 relatif à la lutte contre le blanchiment des capitaux sont entrées en application le 1er juillet 2024, explicitent les textes en vigueur et apportent un éclairage aux professionnels dans la mise en œuvre de leurs obligations.

Le Règlement n°01/24/CEMAC/UMAC/COBAC du 20 décembre 2024 portant agrément unique des établissements de crédit dans la CEMAC remplace celui du 27 novembre 2000.

En octobre 2024, la COBAC a révisé les taux de pondération applicables aux prêts accordés aux États de la CEMAC.



ZONE FRANCOPHONE HORS UEMOA ET CEMAC (BURUNDI, DJIBOUTI, RÉPUBLIQUE DÉMOCRATIQUE DU CONGO, MADAGASCAR)

Dans ces pays, plusieurs initiatives législatives récentes renforcent la lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et la corruption. À Djibouti, par exemple, de nouveaux textes ont été promulgués :

- Loi n°103/AN/24/9ème L du 24 février 2024 sur la prévention et la lutte contre la corruption et les infractions assimilées ;
- Loi n°104/AN/24/9ème L du 6 mars 2024 modifiant la loi n°110/AN/11/6ème L relative à la lutte contre le financement du terrorisme ;
- Loi n°105/AN/24/9ème L du 06 Mars 2024 modifiant la loi n°111/AN/11/6ème L relative à la lutte contre le terrorisme et autres infractions graves ;
- Loi n° 106/AN/24/9ème L du 07 Mars 2024 relative à la lutte contre le blanchiment des capitaux, le financement du terrorisme et la prolifération des armes de destruction massive.

Quant à Madagascar, une Décision de politique monétaire relative au relèvement du taux directeur à 12% est entrée en vigueur le 07 mai 2024.

Adoptant les standards du Groupe, nos banques installées dans cette zone présentent une conformité satisfaisante à leurs réglementations nationales.

ZONE ANGLOPHONE (ÉTHIOPIE, GHANA, KENYA, OUGANDA, RWANDA, TANZANIE)

Le paysage normatif dans les juridictions anglophones de présence du Groupe s'est également enrichi de quelques nouvelles réglementations pour renforcer la lutte contre le blanchiment d'argent et améliorer la gouvernance bancaire.

- Le Rwanda a fait promulguer la loi bancaire n° 044/2024, tandis que la Banque Centrale du Ghana a publié la "Bank of Ghana's Outsourcing Directive, 2024", une directive d'externalisation visant à renforcer la gestion des risques ;

- La Tanzanie a adopté le texte intitulé "Trustees' Incorporation (Transparency of Beneficial Ownership) Rules [CAP 318]" ;

- Enfin, en Ouganda, la FIU (Financial Intelligence Authority) a édicté le texte " Guidelines on the timelines for filing suspicious transactions reports to the authority", directive pour améliorer les délais de déclaration des transactions suspectes.

Le niveau de mise en conformité des filiales anglophones aux dispositions LBC/FT/FP demeure satisfaisant en 2024.

L'Éthiopie a entrepris une transformation historique de son secteur bancaire avec l'adoption en décembre 2024 de la nouvelle Banking Business Proclamation No. 1360/2024. Cette législation marque une rupture majeure après 50 ans d'exclusion des banques étrangères, permettant désormais leur participation à travers diverses modalités.

Fin juillet 2024, l'Éthiopie a annoncé une réforme majeure du système de change pour obtenir un prêt du Fonds Monétaire International, permettant aux banques commerciales de fixer librement le taux de change.

CHIFFRES CLÉS DE BOA GROUP SUR BASE CONSOLIDÉE

en millions d'EUR

| ACTIVITÉ | 2023 | 2024 | VAR % |
|------------------------------------|--------|--------|-------|
| Total bilan | 10 221 | 11 204 | 9,6% |
| Créances sur la clientèle | 5 186 | 5 356 | 3,3% |
| Dépôts de la clientèle | 7 442 | 8 415 | 13,1% |
| Capitaux propres part du GROUPE | 858 | 1 020 | 18,9% |
| Produit Net Bancaire | 755,1 | 780,8 | 3,4% |
| Résultat Net Part du Groupe (RNPG) | 179,9 | 201,1 | 11,8% |
| Coefficient d'exploitation | 48,3% | 48,2% | - |
| Coût du risque | 1,4% | 0,8% | - |
| ROE | 22,2% | 21,4% | - |
| ROA | 1,8% | 1,9% | - |
| RWA(*) | 6 516 | 6 756 | 3,7% |
| Tier 1 + Tier 2(**) | 821 | 982 | 19,6% |
| Ratio de solvabilité estimé | 12,6% | 14,5% | - |

(*) Risk Weighted Asset ou Actifs risqués pondérés consolidés estimés : somme des RWA des banques pondérées par leur contribution à l'actif consolidé

(**) Tier 1 estimé : Capital + Primes liées au capital + Réserves part du groupe + Report à nouveau + RNPG
Tier 2 estimé : Emprunts subordonnés + Provisions

Le total bilan a progressé de près de 10%, atteignant 11 204 millions d'euros, soutenu par la croissance des crédits (+3,3%) et un niveau de dépôts élevé, amplifié par la réception d'importants dépôts en fin d'année, destinés à des paiements en début 2025. Sans cet apport exceptionnel, la croissance du bilan aurait été d'environ 6%.

La croissance des crédits s'est faite au bénéfice de la clientèle PME et des Particuliers, dont les encours ont respectivement progressé +12% et +6% à l'issue de cet exercice, conformément à la stratégie de diversification du portefeuille du Groupe.

Les dépôts de la clientèle s'élèvent à 8 415 millions d'euros, enregistrant une progression de 13,1%, accentuée par un effet « fin de période ». En effet, en termes d'encours moyens cette croissance atteint 7%. La part des dépôts non-rémunérés s'améliore à 57% de l'ensemble des dépôts, contre 55% en 2023. Couplée à une levée de dette auprès d'institutions financières (+181 millions d'euros), ce renforcement de la collecte a permis de réduire le recours à l'interbancaire court-terme et ainsi assainir la structure du bilan.

Le Produit Net Bancaire consolidé atteint 781 millions d'euros, soit une croissance de 3,4%, en ligne avec celle des encours moyens de crédits. Cette année encore, la progression est principalement portée par les revenus nets générés par l'activité clientèle, grâce à

la préservation de la marge d'intermédiation, malgré le renchérissement du coût de la ressource, et à la hausse des commissions. L'activité clientèle représente 73% du PNB, un niveau stable par rapport à l'exercice précédent. Avec une progression des charges générales d'exploitation similaire à celle du PNB, le coefficient d'exploitation se maintient aux alentours de 48%.

Par conséquent, le Résultat Brut d'Exploitation progresse de 3,6%, pour s'établir à 405 millions d'euros.

Les dotations nettes aux provisions pour risques et charges diminuent significativement (-37,4%), grâce aux efforts de recouvrement et à l'amélioration du taux de sinistralité ayant permis de limiter le niveau de provisions. Ainsi, le coût du risque a été réduit de près de moitié, passant de 1,4% des encours moyens de crédits, à 0,8% en 2024.

En conséquence, le résultat net consolidé de BOA Group s'élève à 295 millions d'euros au 31 décembre 2024, en hausse de 12,0%.

Le Résultat Net Part du Groupe atteint 201 millions d'euros à fin décembre 2024, en progression de 11,8%. Avec un niveau de fonds propres part du Groupe moyens de 939 millions d'euros, le ROE ressort quant à lui à 21,4%. Notons une forte progression des capitaux propres (+18,9%) en 2024, principalement due aux écritures d'écart de conversion.

L'ÉVOLUTION DES BANQUES DU GROUPE BOA DE 2021 À 2024

en milliers d'EUR

| | Bénin | Burkina Faso | Côte d'Ivoire | Madagascar | Mali | Niger | Sénégal | Kenya | Uganda |
|-------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Résultat Net (*) | 25 404 29 184 32 820 29 952 | 32 387 38 839 44 306 34 178 | 25 365 30 595 39 750 48 851 | 20 920 23 307 26 137 35 328 | 3 194 3 750 8 809 13 909 | 14 325 15 449 15 362 7 625 | 16 876 23 753 25 950 30 465 | 1 702 1 480 1 619 861 | 6 909 7 381 6 121 6 710 |
| Crédits | 603 487 590 559 611 741 622 596 | 880 069 979 734 999 908 895 463 | 456 881 585 360 691 349 658 686 | 452 823 511 632 513 888 550 431 | 399 834 410 004 396 671 421 015 | 315 344 293 899 279 110 247 712 | 490 308 547 199 600 668 613 546 | 121 364 142 845 96 975 134 092 | 102 107 117 862 102 121 125 763 |
| Dépôts | 984 625 989 157 985 612 1 119 500 | 1 243 617 1 334 689 1 175 706 1 239 887 | 833 954 983 749 1 087 838 1 305 381 | 640 362 651 409 710 210 974 538 | 703 703 647 948 628 262 640 798 | 356 732 374 448 312 754 278 356 | 679 840 832 406 876 624 893 002 | 207 468 248 272 190 861 265 838 | 151 302 172 430 164 647 225 769 |
| Total du Bilan | 1 348 299 1 383 905 1 382 444 1 433 306 | 1 636 128 1 773 439 1 674 311 1 645 006 | 1 089 262 1 285 602 1 431 098 1 639 557 | 806 732 860 934 865 132 1 167 126 | 886 436 879 251 854 254 825 498 | 543 295 545 019 533 372 491 502 | 954 772 1 061 511 1 155 790 1 193 940 | 338 203 370 501 297 988 402 606 | 247 113 270 287 254 563 314 738 |

| | Tanzania | Burundi | Mer Rouge | RDC | Ghana | Togo | Rwanda | Total des Banques |
|-------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Résultat Net (*) | 1 254 2 128 3 942 5 200 | 11 069 11 479 8 583 11 980 | 9 005 10 503 14 556 14 550 | 4 632 11 339 15 844 23 894 | 10 526 639 8 526 8 869 | 3 137 3 690 4 994 5 208 | 1 327 2 124 1 300 2 949 | 188 033 215 638 258 618 280 527 |
| Crédits | 121 104 170 020 151 733 168 643 | 97 255 135 243 140 856 231 734 | 174 024 214 572 289 037 280 439 | 158 610 198 878 231 899 312 139 | 129 439 114 663 65 930 91 079 | 114 732 144 061 162 149 184 560 | 33 391 59 732 51 944 51 618 | 4 650 773 5 216 264 5 385 978 5 589 513 |
| Dépôts | 159 515 226 885 207 774 207 988 | 212 091 259 095 226 786 301 968 | 430 654 455 966 448 706 427 398 | 202 735 300 896 303 877 366 322 | 209 665 222 890 176 487 219 677 | 143 787 173 056 170 337 200 719 | 42 703 76 920 82 173 84 444 | 7 202 754 7 950 217 7 748 655 8 751 586 |
| Total du Bilan | 238 261 311 163 267 857 280 146 | 300 612 399 153 330 925 418 498 | 511 688 536 761 524 570 506 451 | 260 800 375 661 379 040 460 592 | 463 018 406 443 248 031 302 976 | 289 415 299 081 331 625 353 380 | 108 479 138 524 119 551 125 854 | 10 022 514 10 897 235 10 650 549 11 561 177 |

(*) Ces graphes sont à l'échelle x10.

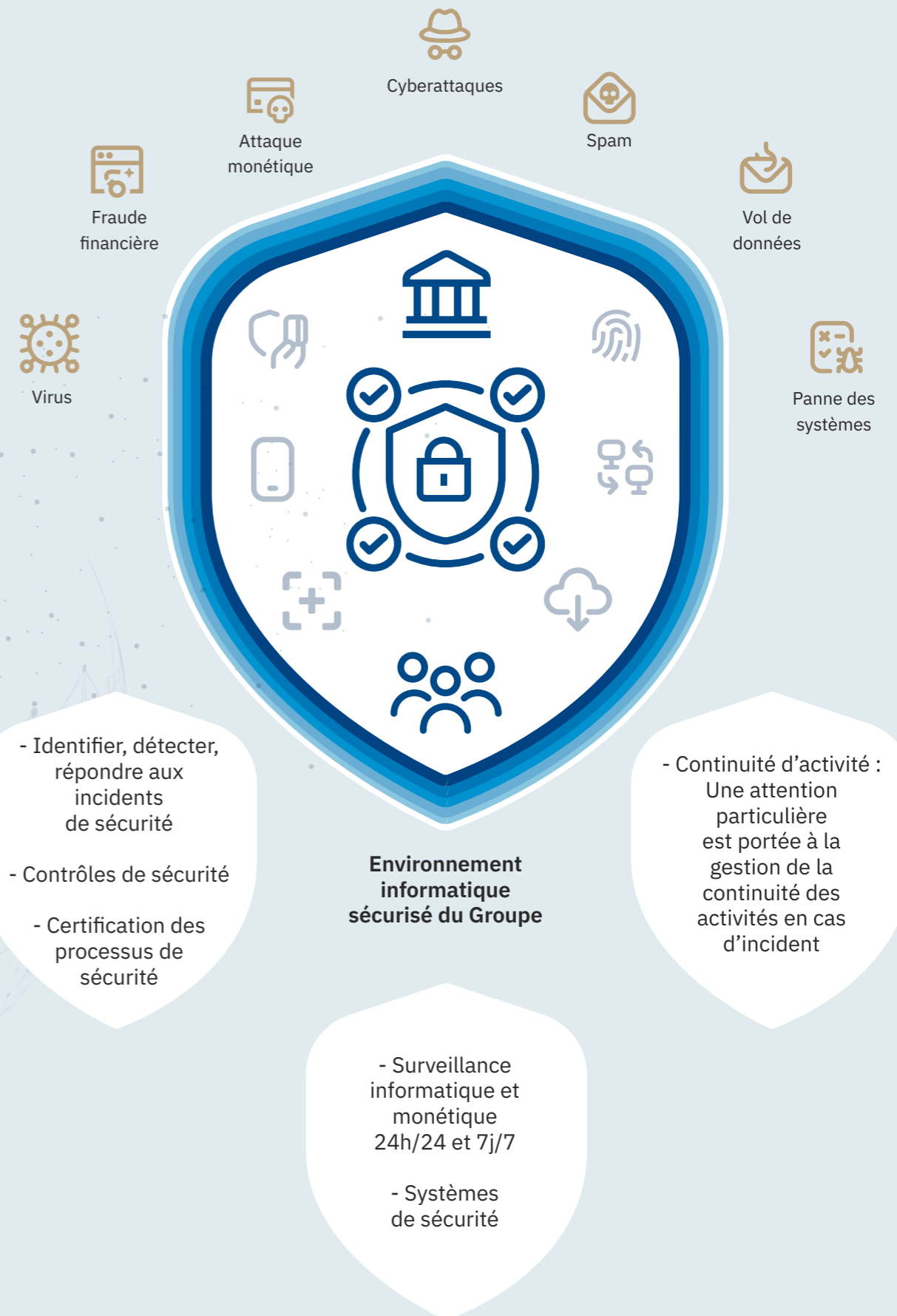
SÉCURITÉ INFORMATIQUE : UNE PRIORITÉ

“ Le Groupe BANK OF AFRICA renforce chaque année sa politique de sécurité informatique afin de protéger les données et les infrastructures de ses clients et partenaires. Cette année encore, nos équipes et nos dispositifs de sécurité ont su déjouer avec efficacité plusieurs dizaines de milliers de cyberattaques, similaires à celles qui ciblent de plus en plus fréquemment les systèmes bancaires.

La surveillance de nos systèmes est assurée 24h/24 et 7j/7, avec une réponse rapide en cas d’alerte. Les processus de sécurité sont régulièrement audités et certifiés, garantissant ainsi la conformité aux exigences réglementaires et la résilience de l’ensemble du groupe. Cette démarche proactive et transparente nous permet d’offrir à nos clients une expérience bancaire sécurisée et sereine, tout en préservant la continuité de nos services.

M’hamed SKALLI

DGA Groupe en charge des Processus et de la Technologie





04

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOA

- 50 Chiffres clés consolidés
- 51 Analyse financière des comptes consolidés
- 55 Compte de résultat comptable
- 60 Bilan comparé
- 63 Résultat consolidé
- 64 Rapport du Réviseur d'entreprises agréé

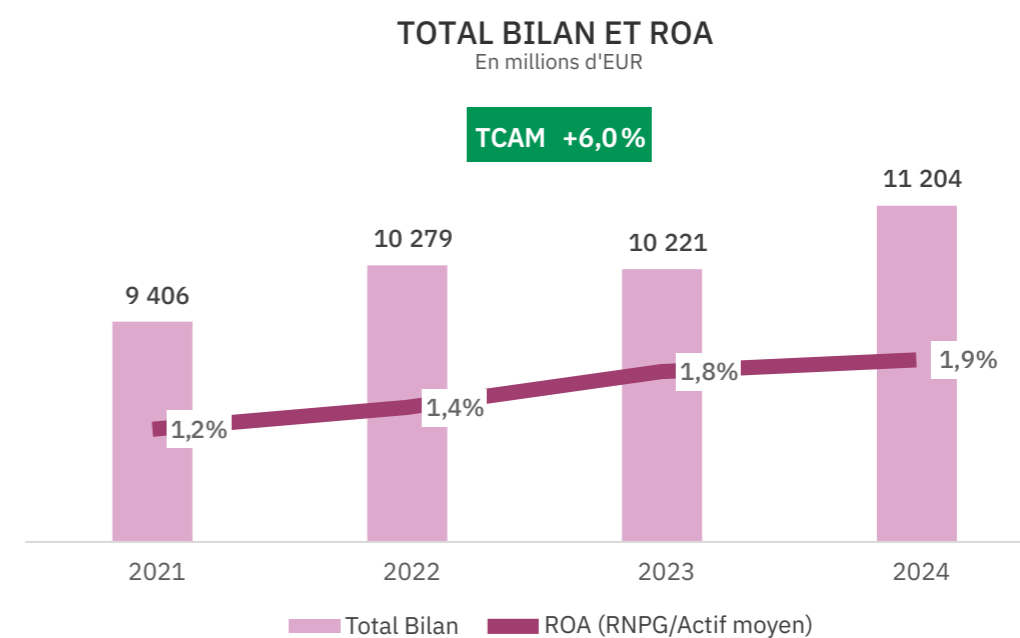
04

| | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Effectif bancaire | 6 223 | 6 450 | 3,6% |
| Nombre d'agences | 530 | 529 | -0,2% |
| PRINCIPAUX AGRÉGATS DU BILAN | | | |
| Total bilan | 10 221 | 11 204 | 9,6% |
| Créances sur la clientèle | 5 186 | 5 356 | 3,3% |
| Titres de placement * | 3 046 | 2 981 | -2,1% |
| Dépôts de la clientèle | 7 442 | 8 415 | 13,1% |
| Capitaux propres part du groupe | 858 | 1 020 | 18,9% |
| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | | |
| Produit Net Bancaire | 755,1 | 780,8 | 3,4% |
| Revenus nets de l'activité bancaire / clientèle | 549,4 | 572,9 | 4,3% |
| dont Marge d'intérêts | 274,6 | 286,3 | 4,3% |
| dont Marge sur commissions | 274,8 | 286,6 | 4,3% |
| Revenus nets de l'activité de marché | 205,6 | 207,9 | 1,1% |
| Charges Générales d'Exploitation | -364,5 | -376,1 | 3,2% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 390,6 | 404,7 | 3,6% |
| Dotations nettes aux provisions pour risques et charges | -71,3 | -44,6 | -37,4% |
| Dotations nettes de reprises sur écarts d'acquisition | -1,1 | -1,1 | -3,4% |
| Résultat d'exploitation | 318,2 | 359,0 | 12,8% |
| Résultat des filiales mises en équivalence | 3,1 | 3,7 | 18,3% |
| Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés | 3,1 | -0,7 | -123,7% |
| Résultat avant impôts | 324,3 | 361,9 | 11,6% |
| Impôts sur les bénéfices | -61,4 | -67,3 | 9,6% |
| Résultat net consolidé | 263 | 294,7 | 12% |
| Résultat Net Part du Groupe (RNPG) | 179,9 | 201,1 | 11,8% |
| PRINCIPAUX RATIOS | | | |
| Coefficient d'exploitation | 48,3% | 48,2% | - |
| Coût du risque / Encours moyens des créances clients | 1,4% | 0,8% | - |
| ROE (RNPG / Fonds propres part du Groupe moyens) | 22,2% | 21,4% | - |
| ROA (RNPG / Actif moyen) | 1,8% | 1,9% | - |

* Obligations et autres titres à revenus fixes + Actions et autres titres à revenus variables

ENVIRONNEMENT

L'année 2024 marque l'aboutissement du Plan Triennal de Développement 2022-2024 du Groupe BANK OF AFRICA (BOA), dans un contexte macroéconomique toujours contraint. Le ralentissement économique, observé depuis 2021, s'est prolongé dans plusieurs pays d'implantation, tandis que les tensions persistantes sur la liquidité ont maintenu les taux interbancaires à des niveaux élevés. Néanmoins, hors zone FCFA, les principales devises locales se sont appréciées par rapport à l'euro, contribuant positivement aux comptes consolidés, à l'exception notable du Ghana (-15,9%) et du Rwanda (-2,8%). Sur le plan politique, les incertitudes liées aux transitions institutionnelles au Niger, au Mali et au Burkina Faso ont continué de peser sur l'environnement des affaires dans la région. Dans ce contexte complexe, le Groupe a néanmoins su faire preuve de résilience et de discipline opérationnelle, affichant une performance solide sur l'année : le Résultat Net Part du Groupe (RNPG) atteint 201 millions d'euros, en progression de 12%, porté par la dynamique de l'activité clientèle, des marges en amélioration et une nette baisse du coût du risque.



ANALYSE DU BILAN

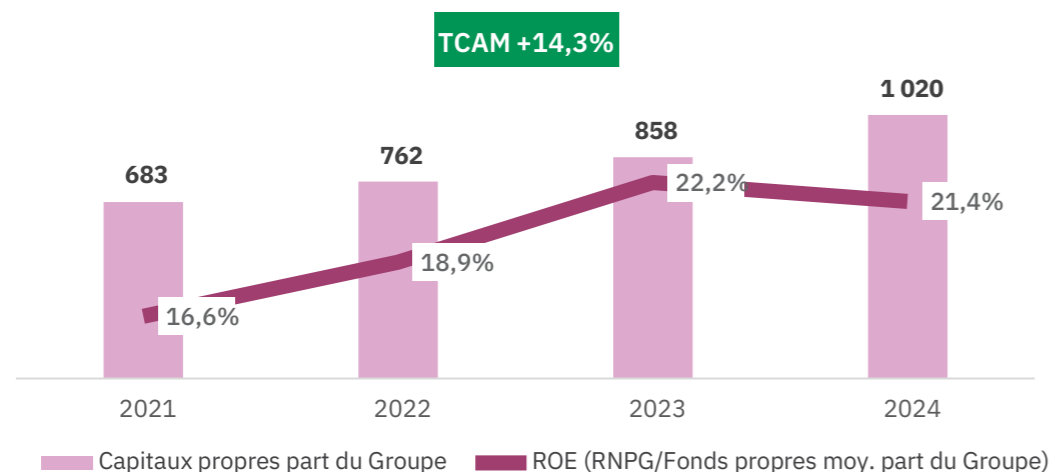
Entre 2021 et 2024, le total bilan du Groupe a enregistré une croissance annuelle moyenne de 6%, atteignant 11,2 milliards d'euros en 2024.

Sur l'exercice 2024, la contribution des filiales de l'UEMOA a reculé, passant de 73,1% à 68,9%, au bénéfice des filiales de l'Océan Indien et d'Afrique Centrale, dont la part a augmenté de 16,3% à 18,1%, ainsi que, dans une moindre mesure, des filiales anglophones, dont la contribution est passée de 9,2% à 10,8%.

Cette progression du total de bilan s'est accompagnée d'une amélioration sensible de la rentabilité des actifs, le ROA étant passé de 1,2% à 1,9% sur la durée du Plan Triennal de Développement 2022-2024. Cette évolution résulte principalement de l'augmentation des marges, de la croissance des commissions perçues et de l'amélioration du coût du risque.

CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE ET ROE

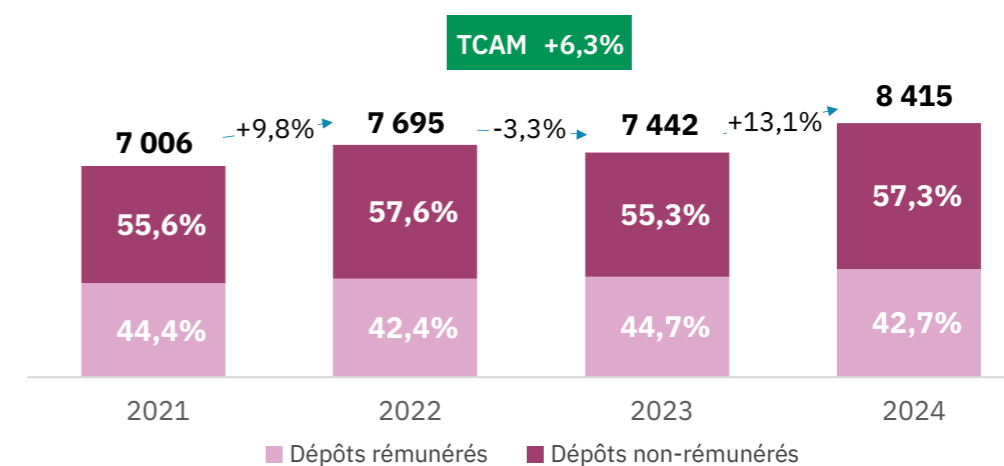
En millions d'EUR



Les capitaux propres part du Groupe dépassent désormais le seuil du milliard d'euros, enregistrant une croissance annuelle moyenne de 14,3% sur 2021-2024, portée par la forte progression du Résultat Net Part du Groupe (RNP/), en hausse moyenne de 24% par an sur la période. Cette dynamique permet d'afficher un ROE de 21,4%, en hausse de 482 points de base depuis 2021.

ÉVOLUTION DES DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE CONSOLIDÉS

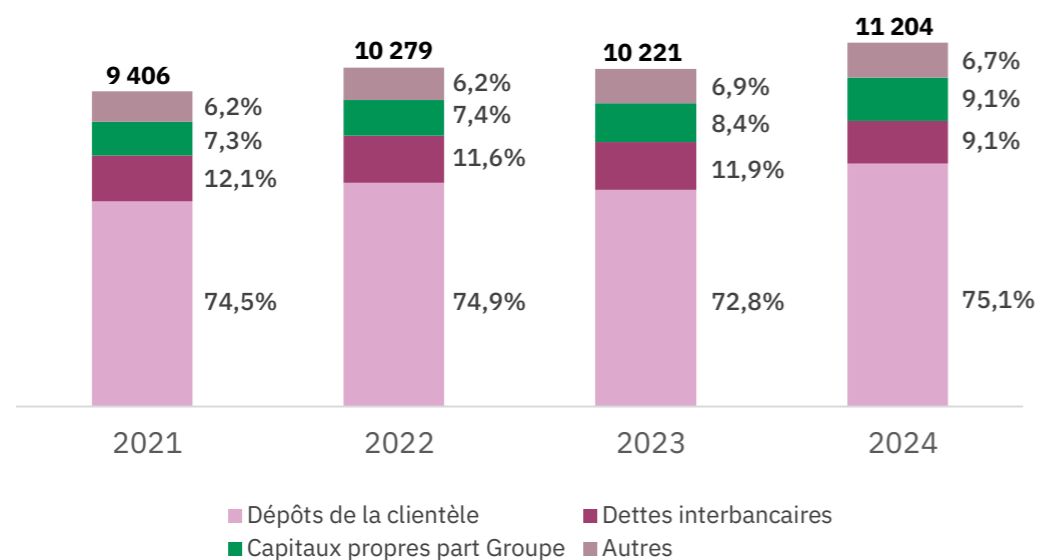
En millions d'EUR



Les dépôts ont enregistré une croissance annuelle moyenne de 6,3% entre 2021 et 2024, accompagnée d'une légère hausse de la part des dépôts non-rémunérés. Ce poids croissant des ressources a permis d'atténuer l'effet de la hausse des taux interbancaires, contribuant ainsi à la stabilisation du coût global des ressources sur la période observée.

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PASSIF CONSOLIDÉ ET DES CAPITAUX PROPRES

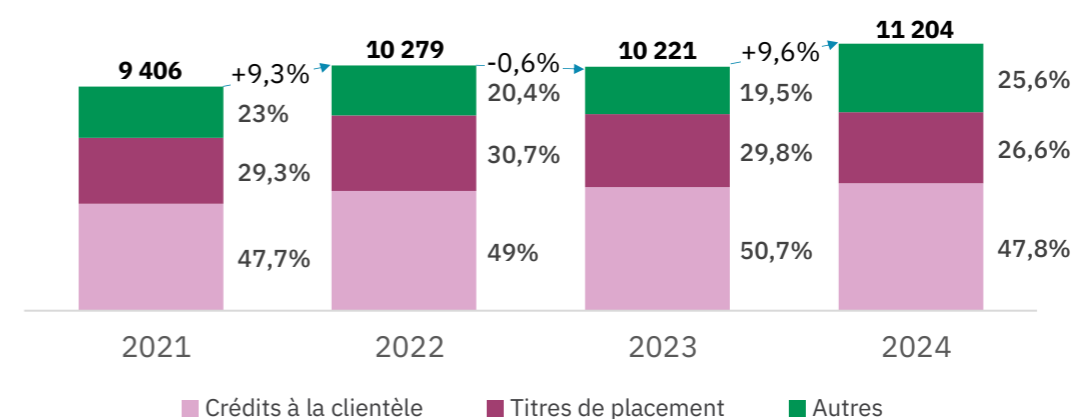
En millions d'EUR



Ce renforcement des fonds propres s'est traduit par une amélioration de la structure du bilan, leur part étant passée de 7,3% à 9,1% en l'espace de trois ans. La part des dépôts de la clientèle est, quant à elle, restée stable autour de 75% sur la même période. Le recul enregistré en 2023 s'explique principalement par la dépréciation des monnaies dans les pays de présence du Groupe, ayant un impact négatif sur les données consolidées. La contribution des banques de l'UEMOA a baissé, passant de 70,5% fin 2021 à 66,8% fin 2024, au profit des banques de l'Océan Indien et de l'Afrique Centrale, dont la part a progressé de 18,4% à 21,3%. Celle des banques anglophones est demeurée globalement stable, évoluant légèrement de 11,1% à 11,9%. Ce niveau de dépôts a permis de réduire significativement le recours au marché interbancaire entre 2023 et 2024, dans un contexte de hausse des taux. Le poids de ce financement s'est ainsi dilué dans le bilan, renforçant l'autonomie financière du Groupe.

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DE L'ACTIF CONSOLIDÉ

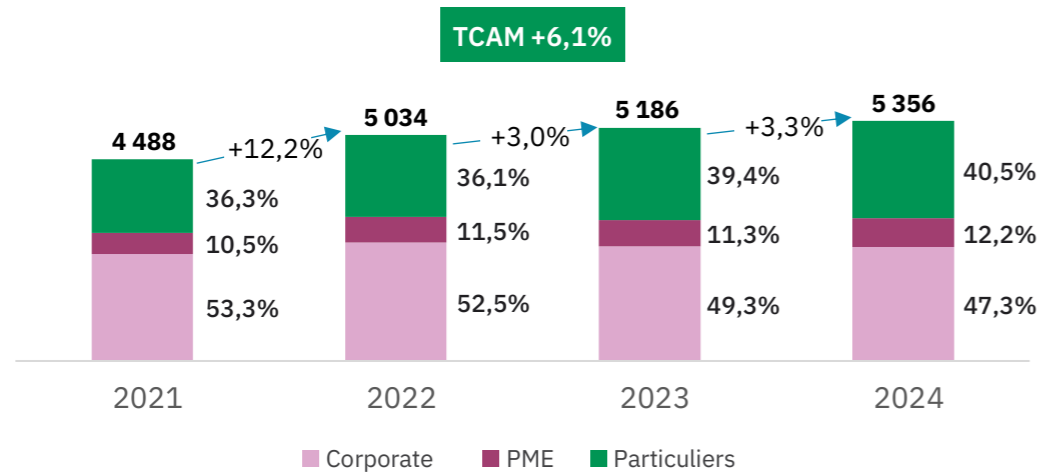
En millions d'EUR



Après un ralentissement volontaire des encours durant l'épidémie du Covid-19 en 2021, les encours de crédits enregistrent une croissance cumulée de 19% entre 2021 et 2024. Sur la période du plan triennal 2022-2024, les encours de crédits représentent en moyenne 49% du total bilan, contre 47,7% en 2021. Au titre de l'exercice 2024, les encours de crédits consolidés ont progressé de 3,3%, tirés principalement par les filiales situées hors zone UEMOA, bénéficiant à la fois d'une croissance organique soutenue et d'un effet de change favorable en consolidation. À l'inverse, les filiales de l'UEMOA enregistrent un léger recul des encours sur la période, essentiellement imputable à la baisse observée au Burkina Faso. En conséquence, la contribution de la zone UEMOA aux encours consolidés recule à 68% en 2024 contre 72% en 2021, au profit notamment des filiales de l'Océan Indien et de l'Afrique Centrale, dont la part augmente de 452 points de base pour atteindre 22% en 2024. La part des titres de placement demeure stable sur la période du Plan Triennal de Développement 2022-2024, représentant en moyenne 29% des actifs consolidés, en ligne avec les standards du secteur, voire légèrement inférieure.

ÉVOLUTION DES ENCOURS DE CRÉDITS CONSOLIDÉS

En millions d'EUR



Sur la période 2021-2024, les encours de crédits ont progressé à un rythme annuel moyen de +6,1%, en ligne avec celui des dépôts (+6,3% par an). Cette dynamique parallèle permet de maintenir une stabilité du ratio de transformation, qui s'établit à 64% en 2024.

La croissance des encours de crédits sur l'ensemble de la période est principalement tirée par la clientèle des Particuliers et des PME, ces dernières représentant à elles seules 21% de l'augmentation totale.

| | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Produit net Bancaire | 755,1 | 780,8 | 3,4% |
| Marge d'intérêts | 274,6 | 286,3 | 4,3% |
| Marge sur commissions | 274,8 | 286,6 | 4,3% |
| Revenus nets sur immobilisations financières | 205,6 | 207,9 | 1,1% |
| Charges générales d'exploitation | -364,5 | -376,1 | 3,2% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 390,6 | 404,7 | 3,6% |
| Dotations nettes aux provisions pour risques et charges | -71,3 | -44,6 | -37,4% |
| Reprise des dotations d'écarts d'acquisition | -1,1 | -1,1 | -3,4% |
| Résultat d'exploitation | 318,2 | 359,0 | 12,8% |
| Résultat des filiales mises en équivalence | 3,1 | 3,7 | 18,3% |
| Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés | 3,1 | -0,7 | -123,7% |
| Résultat avant impôt | 324,3 | 361,9 | 11,6% |
| Impôts sur les bénéfices | -61,4 | -67,3 | 9,6% |
| Résultat net consolidé | 263 | 294,7 | 12% |
| Résultat net part du Groupe (RNPG) | 179,9 | 201,1 | 11,8% |
| Principaux ratios | | | |
| Coefficient d'exploitation | 48,3% | 48,2% | - |
| Coût du risque / Encours moyens des créances clients | -1,4% | -0,8% | - |
| ROE | 22,2% | 21,4% | - |
| ROA | 1,8% | 1,9% | - |

Le Produit Net Bancaire atteint 781 millions d'euros en 2024, en progression de 3,4% par rapport à 2023, en ligne avec l'évolution des encours moyens de crédits. Cette performance repose principalement sur de meilleures marges (clients et titres), un meilleur mix du portefeuille clients et une croissance soutenue des commissions, portée par les opérations de change.

La hausse du PNB s'accompagne d'une gestion rigoureuse des charges générales d'exploitation (+3,2%), permettant de maintenir un coefficient d'exploitation à un niveau bas de 48,2%, en nette amélioration depuis fin 2021 (-656 points de base).

Le Résultat Brut d'Exploitation ressort à 405 millions d'euros (+3,6%). Le coût du risque, quant à lui, recule à 0,8% des encours moyens de crédits en 2024, soit une baisse de 55 points de base sur un an. Cette amélioration s'explique par une meilleure performance des équipes de recouvrements et à la reprise d'une provision de 14 millions d'euros constituée en 2023 suite à l'embargo au Niger.

En conséquence, le Résultat Net Part du Groupe (RNPG) franchit pour la première fois le seuil symbolique des 200

millions d'euros, pour atteindre 201 millions. Cette performance est portée par une contribution majoritaire des filiales de l'UEMOA, qui représentent 57,5% du RNPG, suivie des filiales anglophones (7,0%) et des filiales d'Afrique Centrale, de l'Océan Indien et de la France (30,5%). Le reliquat provient des holdings et sociétés de services. Soulignons que depuis 2021, toutes les banques du Groupe affichent des résultats bénéficiaires.

*TCAM = Taux de croissance annuel moyen

COMPTE DE RÉSULTATS RETRAITÉ DE L'INTERBANCAIRE

Le tableau ci-après présente le compte de résultat en distinguant l'activité clientèle (ou bancaire) des autres activités, principalement constituées des opérations de placement. Afin de refléter plus justement la contribution économique de chaque pôle, les marges de l'activité clientèle et des autres activités ont été ajustées, à la hausse ou à la baisse, de la marge interbancaire.

en millions d'EUR

| ACTIVITE CLIENTÈLE OU BANCAIRE | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Marge d'intérêts sur créances clients* | 341,2 | 355,4 | 4,2% |
| Total commissions & divers | 274,8 | 286,6 | 4,3% |
| Marge d'intérêts et commissions | 616 | 641,9 | 4,2% |
| Frais généraux sur activité bancaire** | -330,1 | -341,9 | 3,6% |
| Dotations nettes aux provisions pour risques et charges | -50 | -52,3 | 4,5% |
| Marge nette sur activité clientèle avant impôts | 235,8 | 247,7 | 5,1% |
| AUTRES ACTIVITÉS | | | |
| Revenus nets des titres à revenu fixes* | 129,4 | 123,1 | -4,9% |
| Revenus nets des immobilisations financières | 14,4 | 15,2 | 5,3% |
| Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés | 3,1 | -0,7 | -123,7% |
| Frais généraux sur activité de marché** | -34,4 | -34,2 | -0,6% |
| Autres provisions y compris écarts d'acquisition | -27 | 7,2 | -126,7% |
| Marge nette sur autres activités avant impôts | 85,4 | 110,5 | 29,4% |
| Marge nette globale | - | - | - |
| Résultat avant impôts | 321,2 | 358,3 | 11,5% |
| Q/P des entreprises mises en équivalence | 3,1 | 3,7 | 18,3% |
| Impôts sur résultat | -61,4 | -67,3 | 9,6% |
| Résultat net | 263 | 294,7 | 12,0% |
| Résultat Net Part du Groupe | 179,9 | 201,1 | 11,8% |
| Contribution au résultat avant impôt | - | - | - |
| Activité clientèle ou bancaire | 73,4% | 69,1% | - |
| Autres activités | 26,6% | 30,9% | - |

(*) Retraité de l'interbancaire

(**) Les frais généraux ont été répartis entre les 2 activités, sachant que les frais relatifs aux « autres activités » correspondent uniquement à une partie des frais de collecte des dépôts.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

La marge nette sur l'activité bancaire (ou clientèle) enregistre une progression de 5,1% entre 2023 et 2024, dans un contexte de croissance modérée des encours moyens de crédits (+3,1%). Cette performance repose sur plusieurs leviers :

- Une politique tarifaire proactive sur les crédits, en anticipation de la hausse des taux interbancaires dans un contexte de liquidité tendue, permettant de compenser le renchérissement du coût des ressources et préserver ainsi les marges
- Un repositionnement progressif vers des segments clients à plus forte valeur ajoutée (PME et Particuliers)
- Une croissance soutenue des commissions, s'expliquant principalement par la hausse des volumes sur les opérations de change, soutenue par le développement de l'activité Trade et l'élargissement de la clientèle. Dans une moindre mesure, elle résulte également de la hausse des commissions sur opérations, portée par l'augmentation du nombre de dossiers traités, dans le cadre de la transformation bilancielle en faveur des PME.

Le coût du risque sur l'activité bancaire augmente de 4,5%, en raison d'une écriture comptable d'harmonisation. Hors cet élément exceptionnel, il s'améliore de -5,6%, grâce à la stabilité des dotations et à une hausse des reprises, rendue possible par une amélioration des recouvrements dans l'ensemble des entités du Groupe.

Les charges générales d'exploitation liées à l'activité bancaire progressent modérément (+3,6%), à un rythme inférieur à celui de la marge d'intérêts et des commissions. Ce niveau est jugé nécessaire pour soutenir l'activité commerciale et accompagner la croissance du portefeuille clients.

PERFORMANCE DES AUTRES ACTIVITÉS

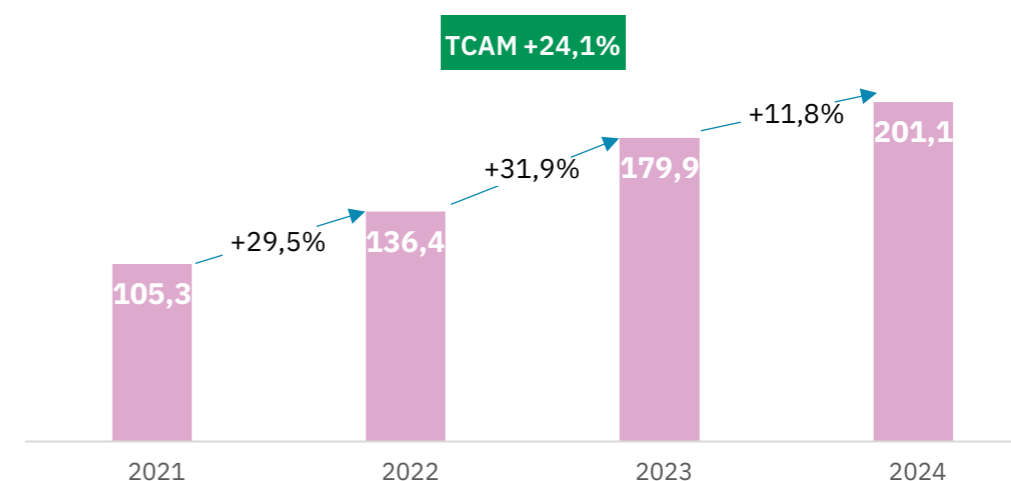
La marge des Autres Activités, principalement constituée des titres souverains, progresse de 29,4%, sur l'année, grâce à de meilleurs rendements du portefeuille de titres.

La forte baisse du coût du risque de l'activité de marché s'explique par la reprise de la provision de 14 millions d'euros, passée en 2023 sur les titres du Niger, dans le cadre de l'embargo. Le niveau de contribution des activités hors bancaires s'élève à 31% à fin 2024 (+425 pbs par rapport à 2023), amplifié par la reprise exceptionnelle sur le Niger.

Sur l'ensemble du Plan Triennal de Développement (2021-2024), le RNPG a doublé, affichant un taux de croissance annuel moyen de 24%, témoignant d'une trajectoire de rentabilité solide et maîtrisée. Avec un niveau de fonds propres part du Groupe moyens de 939 millions d'euros, le ROE consolidé atteint 21,4% à fin 2024, en progression de 482 pbs par rapport à fin 2021. Le ROA du Groupe s'améliore également, pour s'établir à 1,9%, soit une hausse de 72 points de base sur la période.

ÉVOLUTION DU RNPG

En millions d'EUR



Dans ce contexte, le RNPG s'établit à 201 millions d'euros en 2024, soit une croissance de près de 12% en un an.

COMPTE DE RÉSULTATS RETRAITÉ SUR RISK WEIGHED ASSET (RWA) MOYEN

en millions d'EUR

| | 2023 | 2024 |
|---|---------------|---------------|
| Risk Weighted Asset moyen | 6 391 | 6 636 |
| Activité clientèle ou bancaire | | |
| Marge d'intérêts sur créances clients (*) | 5,34% | 5,36% |
| Total commissions & divers | 4,30% | 4,32% |
| Marge d'intérêt + Commissions | 9,64% | 9,67% |
| Frais généraux sur activité bancaire | -5,17% | -5,15% |
| Dotations nettes aux provisions pour risques et charges | -0,78% | -0,79% |
| Marge nette sur activité clientèle / bancaire avant impôts | 3,69% | 3,73% |
| Autres activités | | |
| Revenus nets des titres à revenu fixes (*) | 2,02% | 1,85% |
| Revenus nets des immobilisations financières | 0,23% | 0,23% |
| Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés | 0,05% | -0,01% |
| Frais généraux sur activité de marché | -0,54% | -0,52% |
| Autres provisions y compris écarts d'acquisition | -0,42% | 0,11% |
| Marge nette sur autres activités avant impôts | 1,34% | 1,67% |
| Marge nette globale | | |
| Résultat avant impôt | 5,03% | 5,40% |
| Q/P des entreprises mises en équivalence | 0,05% | 0,06% |
| Impôts sur résultat | -0,96% | -1,01% |
| Résultat Net | 4,11% | 4,44% |
| Résultat Net Part du Groupe | 2,82% | 3,03% |

(*) retraité de l'interbancaire

Rapportée au RWA moyen, la marge sur activité bancaire enregistre une légère progression sur l'ensemble de ses composantes, atteignant 3,73% à fin 2024, contre 3,69% en 2023.

L'activité de marché affiche une amélioration sensible, représentant 1,67% du RWA moyen, soit une hausse de 33 points de base par rapport à l'année précédente. Cette progression s'explique principalement par une amélioration du coût du risque, en lien avec la reprise en 2024 de la provision passée en 2023 sur les titres du Niger.

En conséquence, le Résultat Net part du Groupe, rapporté au RWA moyen, ressort à 3,03%, en hausse de 22 points de base par rapport à 2023.



| ACTIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|---------------|---------------|------------|
| Caisse, banque centrale, CCP | 825 | 1 286 | 56% |
| Prêts et créances interbancaires | 481 | 903 | 88% |
| Prêts et créances sur la clientèle | 5 186 | 5 356 | 3% |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 2 902 | 2 839 | -2% |
| Actions et autres titres à revenu variable | 147 | 146 | -1% |
| Actifs d'impôt différé | 29 | 30 | 2% |
| Actif comptes de régularisation et actifs divers | 295 | 282 | -4% |
| Participation dans les entreprises mises en équivalence | 17 | 21 | 20% |
| Autres participations | 22 | 24 | 6% |
| Immobilisations incorporelles | 20 | 20 | -1% |
| Immobilisations corporelles | 286 | 291 | 2% |
| Écarts d'acquisition | 10 | 8 | -23% |
| TOTAL ACTIF | 10 221 | 11 204 | 10% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|----------------------------|--------------|--------------|-----------|
| Engagements donnés | 1 694 | 1 761 | 4% |
| Engagements de financement | 615 | 662 | 8% |
| Engagements de garantie | 1 073 | 1 091 | 2% |
| Engagements sur titres | 6 | 8 | 19% |

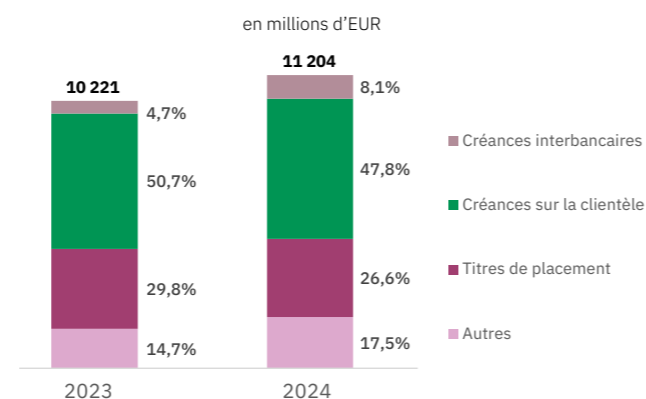
Le niveau de liquidité (caisse et créances interbancaires) a enregistré une forte progression entre les exercices 2023 et 2024, en raison de la réception, en fin d'année, de dépôts significatifs dans deux filiales. Ces fonds ont été temporairement placés sur ces postes dans l'attente d'investissements prévus en début d'année 2025.

La croissance modérée des encours de crédit s'explique principalement par deux facteurs :

- une baisse des volumes au Burkina Faso et au Niger, liée aux contextes spécifiques à ces marchés, avec un impact négatif de 122 millions d'euros ;
- une réorientation stratégique en faveur du financement des PME, dont les montants unitaires sont inférieurs à ceux des grandes entreprises. Cette évolution s'est néanmoins traduite par une hausse du nombre de crédits, en progression de 7 % sur l'exercice 2024.

En 2024, la part des crédits dans le total bilan recule au profit des créances interbancaires. Cette évolution s'explique principalement par un effet de fin de période: d'importants dépôts reçus en toute fin d'année, non encore réalloués, ont temporairement renforcé ce poste.

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DE L'ACTIF CONSOLIDÉ



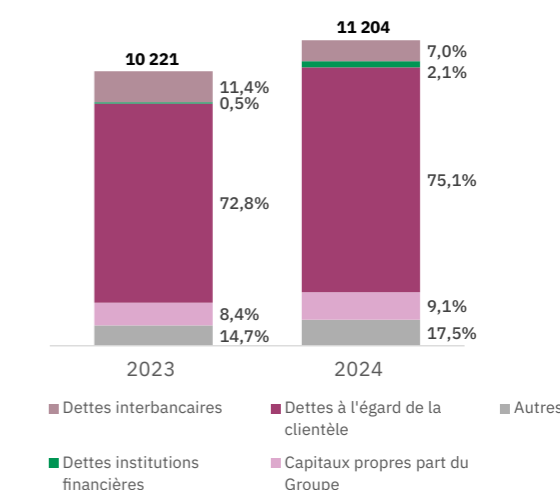
| PASSIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|---------------|---------------|------------|
| Banque centrale, CCP | 1 | - | -49% |
| Dettes interbancaires et assimilées | 1 211 | 1 018 | -16% |
| Dettes à l'égard de la clientèle | 7 442 | 8 415 | 13% |
| Dettes représentées par un titre | - | - | - |
| Passifs d'impôts différés | 2 | - | -77% |
| Comptes de régularisation et passifs divers | 284 | 286 | 1% |
| Écarts d'acquisition | 3 | 5 | 52% |
| Provisions | 58 | 54 | -7% |
| Emprunts & titres subordonnés | - | - | - |
| Capitaux propres et ressources assimilées | 1 220 | 1 426 | 17% |
| Capitaux propres groupe | 858 | 1 020 | 19% |
| Capital et primes liées | 284 | 284 | 0% |
| Réserves consolidés | 394 | 535 | 36% |
| Résultat part du groupe | 180 | 201 | 12% |
| Intérêts minoritaires | 363 | 406 | 12% |
| TOTAL PASSIF | 10 221 | 11 204 | 10% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|----------------------------|--------------|--------------|-----------|
| Engagements reçus | 8 174 | 8 860 | 8% |
| Engagements de financement | 15 | 68 | 360% |
| Engagements de garantie | 7 889 | 8 478 | 7% |
| Engagements sur titres | 270 | 315 | 17% |

La croissance des dépôts, qui atteint +13,1 % en 2024, a été amplifiée par la réception de dépôts exceptionnels en fin de période dans deux filiales. En dehors de cet effet ponctuel, la progression se serait établie à environ +10 %. Les capitaux propres du Groupe enregistrent une forte progression, portée par l'augmentation du résultat net, mais surtout par un effet de change favorable. Ce dernier a eu un impact positif sur les écritures de conversion, comptabilisées en réserves.

L'augmentation des dépôts, combinée à une levée de dette auprès d'institutions financières pour un montant de l'ordre de 181 millions d'euros, a permis de réduire significativement le recours à l'endettement interbancaire court terme. Ce dernier ne représente plus que 7% du total bilan contre 11,4% en 2023, contribuant ainsi à l'amélioration de l'équilibre actif-passif du Groupe et à une meilleure maîtrise du coût des ressources.

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PASSIF CONSOLIDÉ en millions d'EUR





RÉSULTAT CONSOLIDÉ

en millions d'EUR

| PRODUITS ET CHARGES | 2023 | 2024 | VAR (%) |
|--|---------------|---------------|------------|
| Intérêts et produits assimilés | 683 | 725 | 6% |
| Intérêts et charges assimilées | -222 | -249 | -12% |
| Revenus des titres à revenu variable | 14 | 15 | 3% |
| Commissions (produits) | 231 | 224 | -3% |
| Commissions (charges) | -19 | -16 | 20% |
| Gains ou pertes nets sur opérations de portefeuilles de négociation | 49 | 62 | 27% |
| Gains ou pertes nets sur opérations de portefeuilles de placement et assimilés | 4 | 3 | -30% |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 19 | 21 | 11% |
| Autres charges d'exploitation bancaire | -4 | -5 | -26% |
| Produit Net Bancaire | 755 | 781 | 3% |
| Charges générales d'exploitation | -328 | -341 | -4% |
| Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles | -40 | -36 | 8% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 388 | 403 | 4% |
| Coût du risque | -68 | -43 | 37% |
| Reprises des dotations d'écarts d'acquisition | -1 | -1 | 3% |
| Résultat d'exploitation | 318 | 359 | 13% |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence | 3 | 4 | 18% |
| Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés | 3 | -1 | -124% |
| Résultat avant impôt | 324 | 362 | 12% |
| Impôts sur le bénéfice | -61 | -67 | -10% |
| Résultat net | 263 | 295 | 12% |
| Part du groupe (RNPG) | 180 | 201 | 12% |
| Part des minoritaires | 83 | 94 | 13% |
| TOTAL ACTIF | 10 221 | 11 204 | 10% |

Le Produit Net Bancaire (PNB) enregistre une croissance de 3 % en 2024, portée à la fois par la marge d'intérêts (essentiellement de l'activité bancaire), et par la progression des commissions.

Les charges générales d'exploitation intègrent des dotations liées aux "Immobilisations Hors Exploitation" dans certains pays de l'UEMOA. En neutralisant ces dotations, qui relèvent davantage d'un traitement du risque que de la gestion courante, les charges évoluent de manière comparable au PNB, reflétant une bonne maîtrise des coûts.

La forte baisse du coût du risque résulte d'une amélioration des performances de recouvrement, ainsi que de la reprise d'une provision de 14,2 millions d'euros comptabilisée en 2023 au niveau du palier de consolidation, au titre du risque pays Niger. Dans ce contexte, le Résultat Net Part du Groupe progresse de 12 % sur l'exercice 2024.

EN CONCLUSION

Dans un environnement international volatile, le Groupe BANK OF AFRICA a su faire preuve de résilience et d'une

forte agilité stratégique, concrétisant des avancées significatives dans le cadre de son Plan Triennal de Développement. Si les ambitions initiales en matière de financement des PME n'ont pas été atteintes en termes de volumes, les actions entreprises ont néanmoins permis de poser les bases d'un fonds de commerce solide, avec une croissance exprimée davantage en nombre de dossiers financés, traduisant un élargissement de la base clientèle.

Parallèlement, des progrès importants ont été réalisés dans la digitalisation des processus internes et clients, ainsi que dans le développement du Trade finance, tout en maintenant une discipline rigoureuse des charges, une amélioration continue du profil de risque et un renforcement du niveau de capitalisation.

Le prochain cycle stratégique 2025-2027 s'appuiera sur ces acquis pour accélérer la transformation digitale, consolider l'ancrage sur le segment PME, et valoriser pleinement le réseau du Groupe afin de saisir les opportunités de croissance dans les corridors commerciaux régionaux.

OPINION

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de B.O.A. GROUP S.A. et ses filiales (le « Groupe »). Ces états financiers consolidés comprennent :

- le bilan consolidé au 31 décembre 2024 ;
- le compte de profits et pertes consolidé pour l'exercice clos à cette date ;
- les notes aux états financiers consolidés, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière du Groupe au 31 décembre 2024, ainsi que des résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables adoptés par le Groupe pour la préparation des états financiers consolidés tels que présentés en note 1 aux dits états financiers.

FONDEMENT DE L'OPINION

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces lois et normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités des Réviseurs d'entreprises agréés pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants du Groupe conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles.

PARAGRAPHE D'OBSERVATION – RÉFÉRENTIEL COMPTABLE ET RESTRICTIONS DE DISTRIBUTION ET D'UTILISATION

Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention sur la note 1 des états financiers qui décrit les principes comptables appliqués pour la préparation et la présentation des états financiers consolidés, lesquels relèvent d'un référentiel comptable à caractère spécifique

défini par le Groupe pour les seuls besoins de préparation des états financiers consolidés de son actionnaire majoritaire et pour les besoins d'information des banques dans le cadre de la vérification du respect par le Groupe de ses engagements contractuels (ou « covenants »). Par conséquent, ces états financiers consolidés pourraient ne pas être pertinents pour tout autre usage. Notre rapport est destiné au Groupe, à ses actionnaires et aux banques tierces dans le cadre des besoins détaillés ci-avant.

RESPONSABILITÉ DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DES RESPONSABLES DU GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE POUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. Lors de l'établissement des états financiers consolidés, c'est au Conseil d'Administration qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration a l'intention de liquider le Groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

RESPONSABILITÉ DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ POUR L'AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF

permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Groupe ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments

probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Groupe à cesser son exploitation ;

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle
- nous obtenons des éléments probants, suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités du Groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés annuels. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du Groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit
- Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Luxembourg, le 04 juin 2025

HACA Partners S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

DocuSigned by:
Ibra NDIAYE
B3E7F96892AD400

Ibra NDIAYE
Réviseur d'entreprises agréé

DocuSigned by:
Cyril Cayez
3DC1F25F527D486

Cyril CAYEZ
Réviseur d'entreprises agréé

NOTE 1 – GÉNÉRALITÉS ET ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS EN 2024

A. Augmentation du capital

Au cours du second semestre les Filiales de la zone UE-MOA ont effectué des augmentations de capital par incorporation de réserves avec création d'actions nouvelles pour satisfaire aux exigences réglementaires :

- BOA Bénin: 20 280 524 000 FCFA pour 20 280 524 actions nouvelles;
- BOA Burkina Faso: 22 000 000 000 FCFA pour 22 000 000 actions nouvelles;
- BOA Côte d'Ivoire: 20 000 000 000 FCFA pour 20 000 000 actions nouvelles;
- BOA Sénégal: 12 000 000 000 FCFA pour 12 000 000 actions nouvelles;
- BOA Mali: 9 150 000 000 FCFA pour 9 150 000 actions nouvelles;
- BOA Niger: 7 800 000 000 FCFA pour 7 800 000 actions nouvelles;
- BOA Togo: 2 000 000 000 FCFA pour 200 000 actions nouvelles.

Augmentation de capital par BOA FRANCE (25 000 nouvelles actions pour 2 000 000 EUR) BOA GROUP prend 24 952 actions suite conversion de l'emprunt subordonné pour 1 996 160 EUR; donnant lieu à un calcul de ECA.

Acquisition de 7882 Actions BOA France par Agora (dont 7 777 à BOA Kenya et 105 au minoritaire) ne donnant pas lieu à un calcul de ECA (suite transfert entre Kenya et Agora).

B. Évolutions de l'actionnariat des sociétés du Groupe

Acquisition par BOA GROUP de 4995 actions de BOA- République Démocratique du Congo chez BIO qui fait passer le pourcentage d'intérêt de 86,56% à 99,99%.

Acquisition par AFH OCEAN INDIEN de 842 actions BOA GROUP (dont 49 chez BOA Côte d'Ivoire et 793 chez des minoritaires) pour 1 204 060 Euros.

NOTE 2 - PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

A. Principes de consolidation

Les comptes consolidés sont établis selon le Plan Comptable Bancaire révisé (PCB Révisé). En effet, pour une meilleure visibilité des actionnaires et du fait de la prééminence géographique et économique des entités formant le Groupe à l'origine, la présentation préconisée par le Plan Comptable Bancaire de la zone UMOA (Union Monétaire Ouest Africaine) a été adoptée. La préparation et la présentation des comptes consolidés telles que décrites ci-dessus ne diffèrent pas de manière significative avec la préparation et la présentation des comptes consolidés applicable au Luxembourg.

La méthode de l'intégration globale a été appliquée pour les comptes de toutes les filiales dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif, soit par la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote, soit par la désignation de la majorité des membres des organes d'administration ou de direction (contrôle effectif). L'intégration globale permet de prendre en compte, après élimination des opérations et résultats internes, l'ensemble des actifs, passifs et éléments du compte de résultat des sociétés concernées, la part des résultats et des capitaux propres revenant aux sociétés du Groupe (« Part du Groupe ») étant distinguée de celle relative aux intérêts des autres actionnaires (« intérêts minoritaires »).

La mise en équivalence est appliquée pour les sociétés associées dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable. Cette méthode est également retenue, hormis SCI Olympe Burkina Faso qui n'est pas dans ce cas de figure avec plus de 50% d'intérêt, pour les filiales dont la nature de l'activité et les règles d'établissement des comptes sociaux diffèrent de celles des banques et établissements financiers. La mise en équivalence consiste à substituer à la valeur comptable des titres possédés le montant de la part qu'ils représentent dans les capitaux propres de la société associée, y compris les résultats de la période.

Au 31 décembre 2024, aucune société du Groupe n'a été consolidée par intégration proportionnelle.

La liste des sociétés incluses au périmètre de consolidation au 31 décembre 2024 figure au point C ci-dessous. La méthode de consolidation appliquée à chaque filiale y est précisée.

Le résultat des sociétés acquises (ou cédées) en cours de période est retenu dans le compte de résultat consolidé pour la période postérieure à la date d'acquisition (ou antérieure à la date de cession).

Toutes les transactions significatives entre les sociétés intégrées, ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé (y compris les dividendes) sont éliminées.

L'écart de première consolidation constaté à l'occasion d'une prise de participation est la différence entre le prix d'acquisition et la quote-part de capitaux propres retraités de la société à la date de l'acquisition. Conformément aux recommandations des organismes internationaux, cette différence est généralement affectée aux postes dédiés du bilan consolidé, et la partie résiduelle non affectée est portée à la rubrique « Écart d'acquisition » à l'actif du bilan consolidé lorsque l'écart est positif.

Les écarts d'acquisition positifs sont amortis sur une durée de 10 ans au maximum et selon un plan qui reflète aussi raisonnablement que possible les hypothèses retenues, les objectifs fixés et les perspectives envisagées au moment de l'acquisition.

Si ces différents facteurs venaient à être remis en cause par rapport aux prévisions initiales, les écarts d'acquisition concernés feraient l'objet de réductions de valeur, au-delà des amortissements prévus par le plan.

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au passif du bilan consolidé et sont repris en résultat sur une durée de 10 ans au maximum.

Les éléments d'actif et de passif à l'exception des capitaux propres sont convertis au taux de clôture. Les capitaux propres sont convertis au taux historique. Les éléments du compte de résultat sont convertis au taux moyen de la période.

B. Périmètre de consolidation

Les filiales, coentreprises et entreprises associées de B.O.A. Group S.A. entrant dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2024 sont présentées dans le tableau ci-dessous avec les pourcentages de contrôle, d'intérêt et les méthodes de consolidation retenues.

Il existe au sein du Groupe des garanties de rachat de titres entre sociétés liées intégrées globalement dont certaines sont également détenues par des actionnaires minoritaires. L'impact de ces garanties de rachat, une fois ces dernières exercées, changera le niveau d'intérêt du Groupe dans les entités faisant l'objet de ces garanties. La différence entre l'ajustement de la participation ne donnant pas le contrôle et la valeur reçue à l'occasion du rachat effectif sera comptabilisée dans les capitaux propres du Groupe. De par leur nature, ces engagements étant des transactions internes contrôlées, le Groupe n'anticipe pas les impacts potentiels sur la répartition entre la part du Groupe et les intérêts minoritaires tant que ceux-ci ne

sont pas effectifs. Ces impacts seront effectifs à date de l'exercice de la garantie de rachat.

C. Principe d'arrêté des comptes

Les sociétés sont consolidées sur la base des comptes arrêtés au 31 décembre 2024. L'information financière est retraitée, le cas échéant, afin de la mettre en conformité avec les principes comptables du Groupe (processus d'harmonisation).

D. Conversion des devises

Les comptes de la société mère B.O.A. Group S.A. ainsi que ceux d'AFH Services LTD, AFH Océan Indien et BOA France sont tenus en euros. Les autres devises utilisées pour la comptabilité des sociétés du périmètre de consolidation sont les suivantes :

- le Franc CFA (XOF) ;
- le Franc Rwandais (RWF) ;
- l'Ariary Malgache (MGA) ;
- le Shilling Kenyan (KES) ;
- le Shilling Ougandais (UGX) ;
- le Shilling Tanzanien (TZS) ;
- le Franc Burundais (BIF) ;
- le Franc Congolais (CDF) ;
- le Franc Djiboutien (DJF) ;
- le Cedi Ghanéen (GHS) ;
- le Dirham Marocain (MAD) ;
- le Dollar Américain (USD).

Le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé et les éléments chiffrés indiqués dans l'annexe aux comptes consolidés sont exprimés en euros.

Les immobilisations incorporelles, corporelles et financières exprimées dans une devise autre que la devise fonctionnelle de l'entité concernée sont converties dans cette devise au taux de change historique en vigueur au moment de l'acquisition chez les filiales.

Les autres actifs et les passifs exprimés dans une devise autre que la devise fonctionnelle de l'entité concernée sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

Seules les pertes de change résultant de la conversion des actifs et passifs sont enregistrées dans le compte de profits et pertes de l'exercice. Les gains de change résultant de cette conversion sont repris en écarts de conversion au passif du bilan.

E. Immobilisations incorporelles

Les fonds de commerce, licences, brevets et droits au bail acquis sont enregistrés au coût d'acquisition. Les fonds de commerce ne sont pas amortis. Les autres immobilisations incorporelles sont amorties linéairement en fonction de leur durée de vie économique estimée.

F. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées au prix d'acquisition qui comprend les frais accessoires ou au coût de revient le cas échéant, déduction faite des corrections de valeur cumulées. Les immobilisations corporelles sont amorties sur base de leur durée d'utilisation estimée.

G. Immobilisations financières

Le poste « Immobilisations financières » englobe les titres de participation détenus par le Groupe dans un objectif de détention sur le long terme en vue d'établir un lien durable entre le Groupe et l'entité en question.

Le poste « Participations dans les entreprises mises en équivalence » correspond à la quote-part dans les fonds propres des entreprises mises en équivalence.

Le poste « Autres participations » comprend les titres de participation des sociétés non consolidées. Il correspond au coût d'achat des titres des sociétés non consolidées, sous déduction des corrections de valeur enregistrées en cas de moins-value durable constatée sur ces titres.

H. Titres de placements, transactions et investissements

Classification

Les titres détenus par le Groupe, hormis ceux acquis dans une intention de contrôle et qui figurent dans la rubrique « Immobilisations financières », sont présentés au bilan selon la nature des titres détenus, soit :

- les autres obligations et titres à revenu fixe, qui englobent les effets publics (bons et obligations du Trésor et autres titres de créances sur des organismes publics éligibles au refinancement auprès de Banques Centrales) ;
- les actions et autres titres à revenu variable.

En annexe, ces titres sont présentés selon le portefeuille auquel ils appartiennent, lequel dépend des objectifs de détention, à savoir :

- portefeuille de transaction ;
- portefeuille de placement ; et,
- portefeuille d'investissement.

Les montants de ces 3 portefeuilles investis en titres cotés sont en outre clairement identifiés.

Evaluation

Hormis le portefeuille de transaction qui est évalué à la valeur de marché, les autres portefeuilles sont évalués au plus bas du coût historique et de la valeur de marché en date de clôture.

La valeur de marché correspond soit au prix coté, soit à la valeur déterminée sur base de données directement observables sur le marché ou soit à la valeur estimée selon une autre technique d'évaluation.

I. Prêts et créances

Les prêts et créances sont comptabilisés à leur valeur nominale. Ils font l'objet de réduction de valeur lorsque leur remboursement à l'échéance est compromis. Ces corrections de valeur ne sont pas maintenues si les raisons qui ont motivé leur constitution ont cessé d'exister.

Au-delà des corrections de valeur spécifiques destinées à couvrir la partie irrécouvrable des prêts et créances, la politique du Groupe consiste à constituer si nécessaire, en accord avec les dispositions de la législation en vigueur, une provision pour actifs à risque (créances douteuses ou irrécouvrables). Cette provision a pour objectif la couverture de risques probables mais non encore identifiés au moment de l'établissement des comptes consolidés.

La provision pour actifs à risque est à ventiler au prorata des éléments de l'assiette ayant servi au calcul de la provision, entre :

- Une part de correction de valeur, qui est à déduire des postes de l'actif qui composent les actifs à risque; et
- Une part de provisions, qui est attribuable au risque de crédit affectant les éléments de hors bilan, au risque de change et aux risques de marché et qui figure au poste "Provisions : autres provisions pour risque" au passif du bilan.

Le Groupe déduit la provision pour actifs à risque du poste d'actif "Créances sur la clientèle" sur lequel elle calcule la provision.

En complément des corrections de valeur comptabilisées en accord avec les dispositions des législations en vigueur dans les différents pays d'établissement des filiales bancaires du Groupe, le Groupe peut également, lorsqu'il le juge opportun, enregistrer des corrections de valeur complémentaires sur les prêts et créances sur la clientèle, afin d'anticiper des risques non couverts par une application stricte desdites dispositions (minima autorisés par les règles locales) (cf. note 5).

J. Autres provisions

Les autres provisions ont pour objet de couvrir des charges ou dettes qui sont nettement circonscrites quant à leur nature mais qui, à la date de clôture du bilan, sont ou probables ou certaines mais indéterminées quant à leur montant ou quant à leur date de survenance. Impôts différés

Des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre la base imposable et le résultat comptable. Celles-ci comprennent notamment l'élimination des écritures constatées dans les comptes individuels en application des options fiscales ainsi que les retraitements en application des principes comptables entrant dans l'établissement des comptes consolidés. L'impôt différé est déterminé sur la base des taux d'impôt et des réglementations fiscales qui ont été adoptés à la date de clô-

ture du bilan ou en utilisant les taux d'imposition dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel les impôts différés passifs seront réglés.

Des actifs d'impôts différés ne sont inscrits au bilan que dans la mesure où la société concernée possède l'assurance raisonnable de les récupérer au cours des années ultérieures.

K. Engagements de retraite

Les engagements correspondant aux droits acquis par le personnel en matière de retraite sont déterminés en fonction de la législation du pays d'implantation de chaque filiale. Les provisions ainsi déterminées ne font pas l'objet d'actualisation. Elles ont été enregistrées en consolidation sur cette base.

Les primes payées pour les engagements de retraite des sociétés du Groupe qui ont externalisé ce service auprès de sociétés d'assurances sont comptabilisées en charge.

L. Opérations réalisées avec les parties liées.

Les opérations réalisées avec les sociétés consolidées par intégration globale sont totalement éliminées des encours de fin de période. Les encours de fin de période relevant des transactions avec les sociétés consolidées par mise en équivalence et la société mère (Bank Of Africa S.A. (ex-BMCE)) sont maintenus au niveau des états consolidés.

M. Comparabilité d'un exercice à l'autre

Les comptes consolidés de B.O.A. Group S.A. au 31 décembre 2024 ont été réalisés selon des méthodes similaires à celles retenues pour l'établissement des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2023 présentés en comparaison.

La méthode de consolidation applicable à chaque filiale a été déterminée non seulement en fonction du pourcentage de contrôle du Groupe mais aussi en fonction des critères de « contrôle effectif ».



05

COMPTES SOCIAUX BOA GROUP S.A.

- 73 Chiffres clés et analyse financière
- 74 Bilan
- 76 Compte de produits et charges
- 78 Rapport du Réviseur d'entreprises agréé

05



a. Amine BOUABID
Président-Directeur général

b. Marc BEAUJEAN

c. Khalid NASR

d. Azzedine GUESSOUS

e. Kathleen GOENSE
Représentante du FMO

f. M'hamed BOURAQADI SAADANI

g. Agnès HUANG
Représentante de PROPARGO

| ACTIVITÉ | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|-------------|-------------|--------------|
| Total Bilan | 469 | 454 | -3,3% |
| Participations et assimilés | 340 | 346 | 2% |
| Prêts aux filiales | 100 | 65 | -34,8% |
| Capitaux propres | 359 | 393 | 9,6% |
| Dettes financières | 81 | 36 | -55,7% |
| dont dettes pour le compte des filiales | 43% | 69% | -32,4% |
| dont dettes en propre | 57% | 31% | -74,7% |
| Produits des participations (dividendes) | 27,2 | 69,5 | 155,5% |
| Corrections de valeur | 7,9 | -0,03 | -100,4% |
| Résultat Net | 41,9 | 72,7 | 73,6% |
| Ratio Dette en propre / Fonds propres | 12,9% | 2,9% | - |

ANALYSE FINANCIÈRE

L'année 2024, couronnée par des résultats à la hauteur de nos ambitions, marque l'achèvement du Plan Triennal de Développement 2022–2024 : un désendettement significatif, un renforcement marqué des fonds propres et un rendement actionnarial durable.

Le total bilan de la holding s'établit à 454 millions d'euros, dont 76% sont constitués de participations et 14% de prêts aux filiales, en recul de 35% suite au remboursement d'un prêt intragroupe important.

Au niveau du passif, BOA GROUP S.A. confirme l'amélioration continue de sa structure financière, avec une nouvelle baisse de 56% de l'endettement financier. La dette en propre devient désormais marginale, représentant seulement 2,9% des fonds propres, le reliquat étant constitué de dettes portées pour le compte de ses filiales. Sur le plan des résultats, les produits de participa-

tions atteignent 69,5 millions d'euros, en progression de 156%, portés par la reprise de distribution de BOA WEST AFRICA, suspendue en 2023 en raison de la crise souveraine au Ghana qui avait conduit à un niveau exceptionnel de provisionnement. En outre, la majorité des banques du Groupe ont relevé leur niveau de distribution. En conséquence, le résultat net atteint 72,2 millions d'euros, en hausse de 74% par rapport à 2023.

Forte de ces performances, BOA GROUP S.A. proposera la distribution d'un dividende brut de 40 millions d'euros, soit un taux de distribution de 55%, conciliant une juste rémunération des actionnaires et le renforcement de la capacité du Groupe à engager le nouveau plan triennal de développement 2025–2027 sur des bases solides.

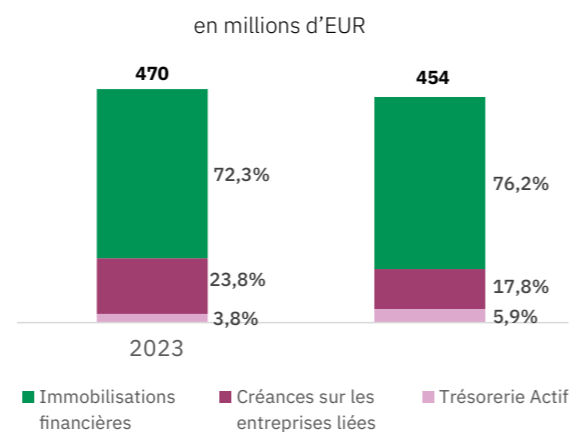
| ACTIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|------------|------------|------------|
| Actif immobilisé | 440 | 411 | -7% |
| Immobilisations incorporelles | - | - | - |
| Concessions, brevets, licences, marques, ainsi que droits et valeurs similaires s'ils ont été acquis à titre onéreux, sans devoir figurer sous C.I.3 | - | - | - |
| Immobilisations corporelles | - | - | - |
| Autres installations, outillage et mobilier | - | - | - |
| Immobilisations financières | 440 | 411 | -7% |
| Parts dans des entreprises liées | 334 | 341 | 2% |
| Créances sur des entreprises liées | 100 | 65 | -35% |
| Participations | 3 | 3 | 0% |
| Titres ayant le caractère d'immobilisations | 3 | 2 | -33% |
| Actif circulant | 30 | 43 | 43% |
| Créances | 12 | 16 | 33% |
| Créances sur des entreprises liées dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an | 12 | 16 | 33% |
| Créances sur des entreprises avec lesquelles l'entreprise a un lien de participation dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an | - | - | - |
| Autres créances dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an | - | - | - |
| Valeurs mobilières | - | - | - |
| Autres valeurs mobilières | - | - | - |
| Avoirs en banques, avoires en comptes de chèques postaux, chèques et encaissés | 18 | 27 | 50% |
| Comptes de régularisation | - | - | - |
| TOTAL ACTIF | 470 | 454 | -3% |

La baisse de 3% des actifs de BOA Group S.A en 2024, s'explique principalement par le remboursement intégral, au cours de l'exercice, du solde de 28 millions d'euros, d'un prêt octroyé à BOA WEST AFRICA en 2019. Ce remboursement a entraîné une baisse de 35% du poste « Créances sur entreprises liées » entre 2023 et 2024. Parallèlement, la hausse des avoires en banque résulte principalement de l'augmentation des dividendes perçus sur l'exercice 2024.

Le bilan de BOA Group S.A est majoritairement constitué d'immobilisations financières, dont la part a progressé à 76,2% en 2024, sous l'effet conjugué de :

- l'acquisition de 13,4 % de BOA-RDC, dans le cadre de l'exercice d'une promesse d'achat, et de 7,7 % de BOA-France, via la conversion d'un prêt subordonné ;
- la baisse des créances sur les entreprises liées, suite au remboursement d'un important prêt intragroupe.

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DE L'ACTIF



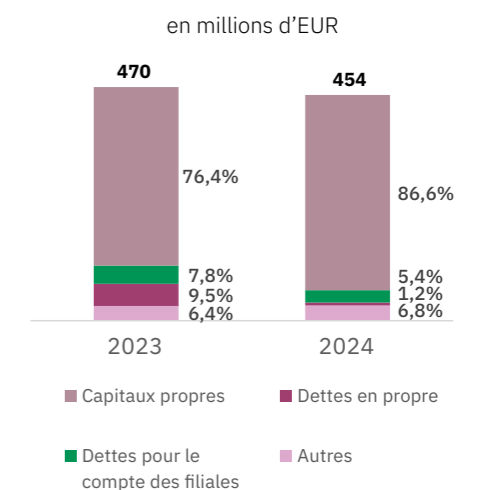
| PASSIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|------------|------------|-------------|
| Capitaux propres | 359 | 393 | 9% |
| Capital souscrit | 93 | 93 | - |
| Primes d'émission | 191 | 191 | - |
| Réserves | 9 | 9 | - |
| Réserve légale | 9 | 9 | - |
| Autres réserves, y compris la réserve de juste valeur | - | - | - |
| Autres réserves non disponibles | - | - | - |
| Résultats reportés | 24 | 27 | 13% |
| Résultat de l'exercice | 42 | 73 | 74% |
| Provisions | 24 | 18 | -25% |
| Provisions pour impôts | - | - | - |
| Autres provisions | 24 | 18 | -25% |
| Dettes | 87 | 43 | -51% |
| Dettes envers des établissements de crédit | 51 | 36 | - |
| dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an | 20 | 18 | - |
| dont la durée résiduelle est supérieure à un an | 31 | 18 | - |
| Dettes sur achats et prestations de services | 2 | 2 | - |
| dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an | 2 | 2 | - |
| dont la durée résiduelle est supérieure à un an | - | - | - |
| Dettes envers des entreprises liées | 31 | 2 | -94% |
| dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an | 31 | 2 | -94% |
| dont la durée résiduelle est supérieure à un an | - | - | - |
| Autres dettes | 3 | 3 | - |
| dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an | 3 | 3 | - |
| TOTAL PASSIF | 470 | 454 | -3% |

Les capitaux propres enregistrent une hausse de 9,5%, portée par la forte progression du résultat net en 2024 (+74%).

Les dettes, quant à elles, ont été réduites de moitié, en raison de l'amortissement progressif des emprunts en cours et du remboursement d'un prêt in fine de 30 millions d'euros. Il convient de souligner qu'à la clôture de l'exercice, 85% des dettes de BOA Group S.A correspondent à des opérations de portage au profit de ses filiales.

La structure du passif témoigne de la solidité financière de BOA Group S.A, caractérisée par une forte proportion de capitaux propres, représentant près de 87 % du total de l'actif. L'endettement en propre reste très limité, représentant seulement 1,2% de l'actif total, induisant un ratio Dettes en propre / Fonds propres particulièrement faible, de 1,4%.

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PASSIF



COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

en millions d'EUR

| | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|-----------|-----------|--------------|
| Marge d'exploitation | -1 | -1 | 2% |
| Autres produits d'exploitation | - | - | 0% |
| Autres charges d'exploitation | - | - | 0% |
| Autres charges externes | -1 | -1 | 5% |
| Produits provenant de participations | 27 | 69 | 154% |
| Corrections de valeur(*) | 8 | - | -100% |
| Marge financière | 9 | 9 | 0% |
| Intérêts et autres produits financiers(**) | 12 | 14 | 18% |
| Intérêts et autres charges financières | -3 | -5 | -76% |
| Résultat avant impôt | 43 | 77 | 79% |
| Impôts sur le résultat | -1 | -4 | -259% |
| Résultat après impôts sur le résultat | 42 | 73 | 74% |
| Autres impôts | - | - | 100% |
| RÉSULTAT DE L'EXERCICE | 42 | 73 | 74% |

(*) Corrections de valeur sur immobilisations financières, sur valeurs mobilières faisant partie de l'actif circulant, sur frais d'établissement et sur immobilisations corporelles et incorporelles

(**) Y compris produits d'intérêts provenant d'autres valeurs mobilières, d'autres titres et de créances de l'actif immobilisé

La forte hausse des produits de participations en 2024 s'explique par l'absence de distribution de dividendes par BOA WEST AFRICA en 2023, en raison alors d'un provisionnement exceptionnel lié à la crise financière au Ghana.

Le résultat net de la holding enregistre ainsi une progression exceptionnelle de 74% en 2024. Retraité des éléments exceptionnels de 2023, il serait en hausse de 24%.



OPINION

Nous avons effectué l'audit des états financiers de B.O.A. GROUP S.A. (la « Société »). Ces états financiers comprennent :

le bilan au 31 décembre 2024;
le compte de profits et pertes pour l'exercice clos à cette date ;
les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2024, ainsi que des résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

FONDEMENT DE L'OPINION

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces lois et normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités des Réviseurs d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants de la Société conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles.

RESPONSABILITÉ DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DES RESPONSABLES DU GOUVERNEMENT D'ENTREPRISES POUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Le Conseil d'Administration est responsable de l'étab

lissement et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers consolidés, c'est au Conseil d'Administration qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration a l'intention de liquider le Groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

RESPONSABILITÉ DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DES RESPONSABLES DU GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE POUR LES ÉTATS FINANCIERS

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration a l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

RESPONSABILITÉ DES RÉVISEURS D'ENTREPRISES AGRÉÉS POUR L'AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société ;

nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;

nous tirons une conclusion quant au caractère approprié

de l'utilisation par le Conseil d'Administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener la Société à cesser son exploitation ; nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Luxembourg, le 04 juin 2025

Pour HACA Partners S.à r.l., Cabinet de révision agréé.

DocuSigned by:
Ibra Ndiaye
B3E7F968592A0400

Ibra NDIAYE
Réviseur d'entreprises agréé

DocuSigned by:
Cyril Cayez
50C7F25F527D486

Cyril CAYEZ
Réviseur d'entreprises agréé



06

**COMPTES CONSOLIDÉS
BOA WEST AFRICA**

- 82 Bilan consolidé
- 84 Résultat consolidé
- 85 Rapport des Commissaires aux Comptes

| ACTIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|------------------|------------------|-----------|
| Caisse banque centrale, CCP | 371 095 | 539 053 | 45% |
| Prêts et créances interbancaires | 125 999 | 317 272 | 152% |
| Prêts et créances sur la clientèle | 2 487 216 | 2 462 090 | -1% |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 1 617 920 | 1 551 923 | -4% |
| Actions et autres titres à revenu variable | 94 499 | 93 624 | -1% |
| Actifs d'impôt différé | 5 474 | 3 426 | -37% |
| Actif comptes de régularisation et actifs divers | 136 292 | 127 545 | -6% |
| Participation dans les entreprises mises en équivalence | 8 135 | 10 065 | 24% |
| Autres participations | 9 095 | 10 511 | 16% |
| Immobilisations incorporelles | 8 740 | 7 914 | -9% |
| Immobilisations corporelles | 138 950 | 131 898 | -5% |
| Écarts d'acquisition | 2 193 | 1 084 | -51% |
| TOTAL ACTIF | 5 005 607 | 5 256 406 | 5% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|----------------------------|----------------|----------------|-----------|
| Engagements donnés | 853 641 | 884 015 | 4% |
| Engagements de financement | 295 292 | 306 525 | 4% |
| Engagements de garantie | 554 200 | 572 565 | 3% |
| Engagements sur titres | 4 149 | 4 926 | 19% |

La progression de 5% de l'actif, s'explique principalement par la forte hausse des liquidités (caisse et créances interbancaires), liée à un afflux important de dépôts en fin d'année, qui n'ont pas été placés à la clôture.

La hausse des participations dans les entreprises mises en équivalence (+24%) et des autres participations (+15%) résulte de transferts intragroupes de participations, ayant induit une augmentation du pourcentage de contrôle de BOA WEST AFRICA dans certaines filiales.

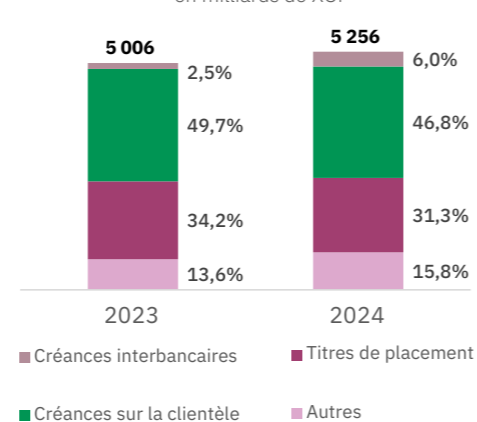
Les créances sur la clientèle sont en léger recul (-1%) en raison notamment d'une baisse générale des encours au Niger, au Burkina Faso et au Mali.

La progression de la part des créances interbancaires résulte des dépôts exceptionnels reçus en fin d'année et non encore investis, ce qui a entraîné une dilution des crédits, qui représentent désormais 47% du total bilan en 2024.

La diminution du poids des titres de placement, passant de 34,2% à 31,3%, illustre la stratégie de recentrage sur les activités de crédit.

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DE L'ACTIF CONSOLIDÉ

en milliards de XOF



| PASSIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|------------------|------------------|-----------|
| Banque centrale, CCP | 268 | 113 | -58% |
| Dettes interbancaires et assimilées | 723 113 | 612 602 | -15% |
| Dettes à l'égard de la clientèle | 3 569 909 | 3 880 126 | 9% |
| Dettes représentées par un titre | - | - | - |
| Passifs d'impôts différés | 1 630 | - | -100% |
| Comptes de régularisation et passifs divers | 121 974 | 113 729 | -7% |
| Écarts d'acquisition | 1 942 | 1 235 | -36% |
| Provisions | 23 606 | 21 705 | -8% |
| Emprunts & titres subordonnés | 14 826 | 13 467 | -9% |
| Capitaux propres et ressources assimilées | 548 339 | 613 429 | 12% |
| Capitaux propres Groupe | 355 500 | 400 641 | 13% |
| Capital et primes liées | 100 000 | 100 000 | - |
| Réserves consolidées | 181 179 | 227 507 | 26% |
| Résultat net part du Groupe | 74 321 | 73 135 | -2% |
| Interêts minoritaires | 192 839 | 212 787 | 10% |
| TOTAL PASSIF | 5 005 607 | 5 256 406 | 5% |

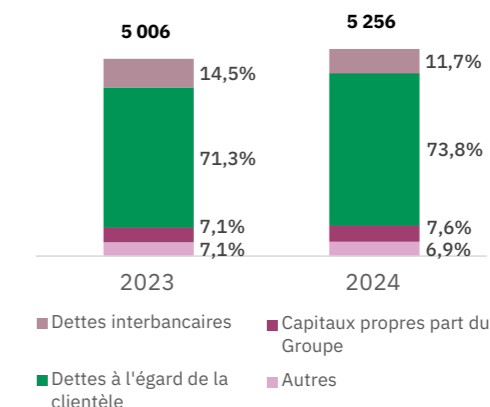
| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|----------------------------|------------------|------------------|-----------|
| Engagements reçus | 4 364 086 | 4 603 795 | 5% |
| Engagements de financement | -170 | 486 | 385% |
| Engagements de garantie | 4 368 407 | 4 608 236 | 5% |
| Engagements sur titres | -4 151 | -4 926 | -19% |

La progression de 9 % des dépôts clients s'explique à la fois par un effet de fin de période, avec la réception d'importants volumes en toute fin d'année, et par une amélioration de la collecte. Cette évolution a permis de réduire le recours à l'interbancaire de 15% sur 2024.

La structure du passif s'améliore avec une progression des dépôts à la clientèle, qui représentent désormais près de 74 % du total bilan, portée en partie par un effet de fin de période. Cette évolution s'est faite au détriment des dettes interbancaires, témoignant d'une meilleure maîtrise du coût de la ressource.

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PASSIF CONSOLIDÉ

en milliards de XOF



| PRODUITS ET CHARGES | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|----------------|----------------|------------|
| Intérêts et produits assimilés | 307 043 | 313 755 | 2% |
| Intérêts et charges assimilées | -108 940 | -115 025 | -6% |
| Revenus des titres à revenu variable | 1 022 | 1 230 | 20% |
| Commissions (produits) | 107 326 | 98 522 | -8% |
| Commissions (charges) | -8 613 | -5 348 | 38% |
| Gains ou pertes nets sur opération de portefeuilles de négociation | 13 600 | 20 785 | 53% |
| Gains ou pertes nets sur opération de portefeuilles de placement et assimilés | 1 901 | 1 940 | 2% |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 8 475 | 9 624 | 14% |
| Autres charges d'exploitation bancaire | -2 651 | -3 325 | -25% |
| Produits Net Bancaire | 319 162 | 322 159 | 1% |
| Charges générales d'exploitation | -142 345 | -143 186 | -1% |
| Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations | -17 306 | -13 801 | 20% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 159 512 | 165 172 | 4% |
| Coût du risque | -19 642 | -26 983 | -37% |
| Reprises des dotations d'écarts d'acquisition | -487 | -492 | -1% |
| Résultat d'exploitation | 139 382 | 137 697 | -1% |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence | 1 497 | 1 864 | 24% |
| Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés | 2 082 | 974 | -53% |
| Résultat avant impôt | 142 961 | 140 535 | -2% |
| Impôts sur le bénéfice | -22 790 | -22 417 | 2% |
| Résultat net | 120 171 | 118 118 | -2% |
| part du groupe (RNPG) | 74 321 | 73 135 | -2% |
| part des minoritaires | 45 850 | 44 984 | -2% |

La hausse du Produit Net Bancaire est portée par les revenus des activités de marché, notamment grâce à un gain significatif enregistré par une filiale sur son portefeuille de négociation, entraînant une augmentation de 53 % de ce poste au niveau consolidé.

La dégradation du coût du risque s'explique principalement par la situation de trois banques, évoluant dans des contextes complexes ou impactées par des dossiers Corporate. Néanmoins, le coût du risque reste maîtrisé, à 1,09 % des encours moyens de crédits.

La baisse des gains sur actifs immobilisés de 53% est due à une opération exceptionnelle de cession d'immobilisation en 2023 dans une filiale, non-reconduite en 2024. Par conséquent, le Résultat Net Part du Groupe de BOA West Africa affiche un repli de 2% en 2024.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ANNUELS

OPINION

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés annuels de BOA WEST AFRICA S.A. (ci-après le « Groupe ») comprenant le bilan au 31 décembre 2024 avec un total actif consolidé de 5 256 406 millions FCFA, le hors bilan consolidé présentant des engagements donnés et reçus pour respectivement 884 015 millions FCFA et 4 603 795 millions FCFA, le compte de résultat consolidé faisant apparaître un résultat net consolidé bénéficiaire de 118 118 millions FCFA, le tableau de flux de trésorerie présentant une variation de la trésorerie nette de 285 107 millions FCFA, ainsi que les notes annexes aux états financiers consolidés y compris le résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers consolidés annuels annexés ci-après sont, au regard des règles et principes comptables édictés par le Plan Comptable Bancaire Révisé de l'UMOA, réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière consolidée du Groupe au 31 décembre 2024 ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date.

FONDEMENT DE L'OPINION

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (ISA) telles que prévues par le Règlement N°01/2017/CM/OHADA portant harmonisation des pratiques des professionnels de la comptabilité et de l'audit dans les pays membres de l'OHADA. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des états financiers consolidés annuels » du présent rapport.

Nous sommes indépendants de la société conformément au code d'éthique et de déontologie des professionnels comptables de l'OHADA et aux règles d'indépendance qui encadrent le commissariat aux comptes et nous avons satisfait aux autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DU CONSEIL D'ADMINISTRATION RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ANNUELS

Les états financiers consolidés annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 11 mars 2025.

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés annuels conformément aux règles et principes comptables édictés par le Plan Comptable Bancaire Révisé de l'UMOA ainsi que du contrôle interne qu'elle estime comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés annuels exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés annuels, il incombe au Conseil d'Administration d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la base de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration a l'intention de mettre la société en liquidation ou de cesser ses activités ou s'il n'existe aucune autre solution alternative réaliste qui s'offre à lui.

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'élaboration de l'information financière de la Société.

RESPONSABILITÉS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ANNUELS

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés annuels pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et d'émettre un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes « ISA », permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou en cumulé, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés comptables annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Nos responsabilités pour l'audit des états financiers consolidés annuels sont décrites de façon plus détaillée dans l'annexe du présent rapport des commissaires aux comptes.

VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES PRÉVUES PAR LA LOI ET AUTRES INFORMATIONS

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport de gestion sur les états financiers consolidés mais ne comprennent pas les états financiers consolidés annuels et notre rapport de commissaire aux comptes sur ces états financiers consolidés annuels.

Notre opinion sur les états financiers consolidés annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes, notre responsabilité est, d'une part, d'effectuer les vérifications spécifiques prévues par la loi et les règlements, et ce faisant, de vérifier la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés annuels des informations données dans le rapport de gestion sur les états financiers consolidés et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers consolidés annuels, et de vérifier, dans tous leurs aspects significatifs, le respect de certaines obligations légales et réglementaires. D'autre part, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, par

conséquent, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers consolidés annuels ou la connaissance que nous avons acquise lors de l'audit, ou encore si les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Si à la lumière des travaux que nous avons effectués lors de nos vérifications spécifiques ou sur les autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Les Commissaires aux comptes

Forvis Mazars au Sénégal
Hamadou TINI
Associé

HACA Partners Sénégal
Ibra NDIAYE
Associé

Signé par :

A0AE9681A0CC4AA...

DocuSigned by:

B3EF968592A0400...





07

**COMPTES SOCIAUX
BOA WEST AFRICA**

- 90 Bilan
- 93 Compte de résultat
- 94 Rapport des Commissaires aux Comptes

07

| ACTIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Immobilisations incorporelles | - | - | - |
| Frais de développement et de prospection | - | - | - |
| Brevets, licences, logiciels et droits similaires | - | - | - |
| Fonds commercial et droit au bail | - | - | - |
| Autres immobilisations incorporelles | - | - | - |
| Immobilisations corporelles | 0.20 | - | -100% |
| Terrains | - | - | - |
| dont placement en net | - | - | - |
| Bâtiments | - | - | - |
| dont placement en net | - | - | - |
| Aménagements, agencements et installations | - | - | - |
| Matériel, mobilier et actifs biologiques | 0.20 | - | -100% |
| Matériel de transport | - | - | - |
| Avances et acomptes versés sur immobilisations | - | - | - |
| Immobilisations financières | 157 956 | 178 176 | 13% |
| Titres de participation | 157 956 | 144 948 | -8% |
| Autres immobilisations financières | - | 33 229 | - |
| Total actif immobilisé | 157 956 | 178 176 | 13% |
| Actif circulant Hors Activités Ordinaires | - | - | - |
| Stocks et encours | - | - | - |
| Créances et emplois assimilés | 54 | 1 | -98% |
| Fournisseurs avances versées | - | - | - |
| Clients | - | - | - |
| Autres créances | 54 | 1 | -98% |
| Total actif circulant | 54 | 1 | -98% |
| Titres de placement | - | - | - |
| Valeurs à encaisser | - | - | - |
| Banques, chèques postaux, caisse et assimilés | 22 624 | 21 126 | -7% |
| Total trésorerie-actif | 22 624 | 21 126 | -7% |
| Écart de conversion-actif | - | - | - |
| TOTAL ACTIF | 180 634 | 199 304 | 10% |

La baisse des Titres de participations s'explique par une provision enregistrée sur la participation au Ghana, liée exclusivement à la forte dépréciation du cedi en 2024 (-22,9% sur l'année).

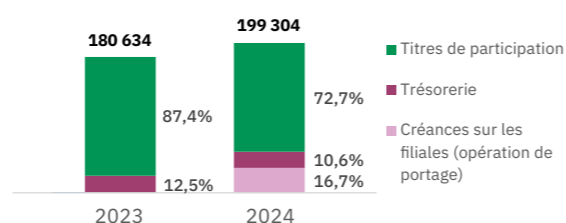
Les autres immobilisations financières correspondent à une opération de portage réalisée pour le compte des filiales, dans le cadre de la levée de dette auprès de la BOAD.

En conséquence, les immobilisations augmentent de 13%, entraînant une progression similaire du bilan, en hausse de 10% sur l'exercice 2024.

La part des titres de participation dans le total bilan apparaît en baisse, en raison de l'augmentation des créances sur filiales liée à une opération de portage, dont

le pendant figure au passif. En neutralisant cet effet, les titres de participation continueraient de représenter environ 87 % du total bilan de BOA WEST AFRICA.

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DE L'ACTIF en milliards de XOF



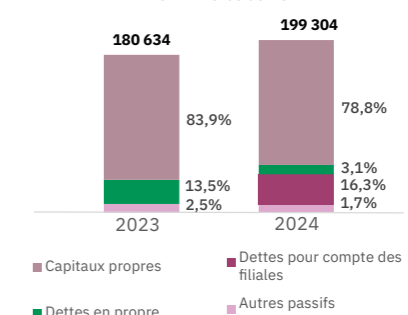
| PASSIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Capital | 100 000 | 100 000 | - |
| Apporteurs capital non appelé | - | - | - |
| Primes liées au capital social | - | - | - |
| Écarts de réévaluation | - | - | - |
| Réserves indisponibles | 14 405 | 17 085 | 19% |
| Réserves libres | - | - | - |
| Report à nouveau | 10 364 | 14 482 | 40% |
| Résultat net de l'exercice | 26 798 | 25 571 | -5% |
| Subvention d'investissement | - | - | - |
| Provisions réglementées | - | - | - |
| Total capitaux propres et ressources assimilées | 151 566 | 157 138 | 4% |
| Emprunts et dettes financières diverses | 24 463 | 38 723 | 58% |
| Dettes de location acquisition | - | - | - |
| Provisions pour risques et charges | 1 074 | 686 | -36% |
| Total dettes financières et ressources assimilées | 25 537 | 39 409 | 54% |
| Total ressources stables | 177 104 | 196 547 | 11% |
| Dettes circulantes Hors Activités Ordinaires | - | - | - |
| Clients, avances reçues | - | - | - |
| Fournisseurs d'exploitation | 758 | 102 | -87% |
| Dettes fiscales et sociales | 483 | 315 | -35% |
| Autres dettes | 2 036 | 2 341 | 15% |
| Provisions pour risques à court terme | - | - | - |
| Total passif circulant | 3 276 | 2 757 | -16% |
| Banques, crédits d'escompte | - | - | - |
| Banques, établissements financiers, crédits de trésorerie | 254 | - | -100% |
| Total trésorerie-passif | 254 | - | -100% |
| Écart de conversion-passif | - | - | - |
| TOTAL PASSIF | 180 634 | 199 304 | 10% |

La progression des dettes financières s'explique par la levée d'un financement de 32,5 milliards FCFA auprès de la BOAD, réalisé pour le compte des filiales. Cette hausse est partiellement compensée par le remboursement intégral du solde de 19,9 milliards de FCFA, de l'emprunt contracté auprès de BOA Group S.A en 2019.

La structure du passif est artificiellement affectée par les dettes contractées pour le compte des filiales, représentant 16,3% du total, et dont le pendant figure à l'actif.

En neutralisant cet effet, la part des capitaux propres s'établirait à 94 % du total bilan, tandis que l'endettement en propre serait quasi nul.

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PASSIF en milliards de XOF





a. Amine BOUABID
Président

b. Azzedine GUESSOUS

c. Khalid NASR

d. Agnès HUANG
Représentante de
PROPARCO

e. Ali HARRAJ

f. Olivier NOEL

g. Armand FANDOHAN

**h. Fatimata GUEYE
NDIAYE**

| Produits et Charges | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|---------------|---------------|-------------|
| Marge commerciale | - | - | - |
| Chiffre d'affaires | - | - | - |
| Transferts de charges d'exploitation | 133 | 333 | 151% |
| Achats de matières premières et fournitures liées | - | - | - |
| Variation de stocks de matières premières et fournitures liées | - | - | - |
| Autres achats | - | - | - |
| Variation de stocks d'autres approvisionnements | - | - | - |
| Transports | -13 | -17 | -24% |
| Services extérieurs | -1 945 | -1 965 | -1% |
| Impôts et taxes | -18 | -681 | -3650% |
| Autres charges | -36 | -63 | -74% |
| Valeur Ajoutée | -1 880 | -2 392 | -27% |
| Charges de personnel | -384 | -666 | -74% |
| Excédent brut d'exploitation | -2 264 | -3 059 | -35% |
| Reprises d'amortissements, provisions et dépréciations | - | - | - |
| Dotations aux amortissements, aux provisions et dépréciations | - | - | 21% |
| Résultat d'exploitation | -2 264 | -3 059 | -35% |
| Revenus financiers et assimilés | 29 805 | 42 894 | 44% |
| Reprises de provisions et dépréciations financières | - | 441 | - |
| Transferts de charges financières | - | - | - |
| Frais financiers et charges assimilées | -738 | -1 638 | -122% |
| Dotations aux provisions et dépréciations financières | - | -13 062 | - |
| Résultat financier | 29 067 | 28 635 | -1% |
| Résultat des activités ordinaires | 26 803 | 25 576 | -5% |
| Produits des cessions d'immobilisations | - | - | - |
| Autres produits Hors Activités Ordinaires | - | - | - |
| Valeurs comptables des cessions d'immobilisations | - | - | - |
| Autres Charges Hors Activités Ordinaires | - | - | - |
| Résultat Hors Activités Ordinaires | - | - | - |
| Participation des travailleurs | - | - | - |
| Impôts sur le résultat | -5 | -5 | 0% |
| RÉSULTAT NET | 26 798 | 25 571 | -5% |

Le résultat d'exploitation affiche une baisse de 35 %, principalement en raison du transfert intragroupe d'effectifs vers BOA WEST AFRICA en 2023 et en 2024 ainsi qu'au paiement d'un redressement fiscal. En parallèle, les produits financiers enregistrent une forte progression, portée par la reprise de la distribution de dividendes des filiales du Mali, du Togo, de Tanzanie et du Ghana, ainsi que par une augmentation générale du niveau de distribution des autres entités du Groupe. Cette performance financière a permis d'atténuer l'impact de la provision comptabilisée sur la participation de BOA WEST AFRICA au Ghana, rendue nécessaire par la forte dépréciation du cédé durant l'exercice.

Par conséquent, le résultat net de BOA WEST AFRICA recule de 5 % sur l'exercice 2024.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

OPINION

Nous avons effectué l'audit des états financiers annuels de BOA WEST AFRICA S.A. au 31 décembre 2024 qui comprennent le bilan faisant apparaître un total actif de 199 303 millions FCFA et des capitaux propres de 157 137 millions FCFA, le compte de résultat faisant ressortir un résultat net bénéficiaire de 25 571 millions FCFA, le tableau des flux de trésorerie, les notes annexes aux états financiers y compris le résumé des principales méthodes comptables

A notre avis, les états financiers annuels sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux règles et méthodes comptables édictées par l'Acte Uniforme de l'OHADA relatif au droit comptable et à l'information financière et au SYSCOHADA.

FONDEMENT DE L'OPINION

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (ISA) tel que prévu par le Règlement N° 01/2017/CM/OHADA portant harmonisation des pratiques des professionnels de la comptabilité et de l'audit dans les pays membres de l'OHADA. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des états financiers annuels » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément au Code d'éthique des professionnels de la comptabilité et de l'audit édicté par le Règlement N°01/2017/CM/OHADA portant harmonisation des pratiques des professionnels de la comptabilité et de l'audit dans les pays membres de l'OHADA et les règles d'indépendance qui encadrent le commissariat aux comptes et nous avons satisfait aux autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DU CONSEIL D'ADMINISTRATION RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

Les états financiers sociaux annuels ont été établis par la Direction et arrêtés par le Conseil d'Administration du 11 mars 2025. Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers annuels conformément aux règles et principes comptables édictées par l'Acte Uniforme de l'OHADA relatif au droit comptable et à l'information financière, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de

fraudes ou d'erreurs. Lors de la préparation des états financiers annuels, il incombe au Conseil d'Administration d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer l'hypothèse de base de la continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de mettre la société en liquidation ou de cesser ses activités ou s'il n'existe aucune autre solution alternative réaliste qui s'offre à elle.

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'élaboration de l'information financière de la société.

RESPONSABILITÉS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers annuels pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes « ISA » tel que prévu par le Règlement N° 01/2017/CM/OHADA portant harmonisation des pratiques des professionnels de la comptabilité et de l'audit dans les pays membres de l'OHADA permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou en cumulé, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Nos responsabilités pour l'audit des états financiers annuels sont décrites de façon plus détaillée dans l'annexe du présent rapport des Commissaires aux Comptes.

VÉRIFICATIONS ET INFORMATIONS SPÉCIFIQUES PRÉVUES PAR LA LOI

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport de gestion mais ne comprennent pas les états financiers annuels et notre rapport de commissaire aux comptes sur ces états financiers annuels.

Notre opinion sur les états financiers annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes, notre responsabilité est, d'une part, d'effectuer les vérifications spécifiques prévues par la loi et les règlements, et ce faisant, de vérifier la sincérité et la concordance avec les états financiers annuels des informations données dans le rapport de gestion et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels, et de vérifier, dans tous leurs aspects significatifs, le respect de certaines obligations légales et réglementaires. D'autre part, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, par conséquent, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers annuels ou la connaissance que nous avons acquise lors de l'audit, ou encore si les autres informations semblent comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués lors de nos vérifications spécifiques ou sur les autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Les commissaires aux comptes

Forvis Mazars au Sénégal
HACA Partners Sénégal

Signé par :

ADAE9881A0CC4AA...

Hamadou TINI
Associé

DocuSigned by :

B3EF988592A0400...

Ibra NDIAYE
Associé





08

REVUE PAR PAYS

| | | | |
|-----|---------------|-----|----------|
| 98 | Bénin | 168 | Mali |
| 106 | Burkina Faso | 176 | Niger |
| 114 | Burundi - BCB | 184 | Ouganda |
| 122 | Côte d'Ivoire | 192 | RDC |
| 130 | Djibouti | 200 | Rwanda |
| 138 | France | 206 | Sénégal |
| 146 | Ghana | 214 | Tanzanie |
| 152 | Kenya | 222 | Togo |
| 160 | Madagascar | | |

08

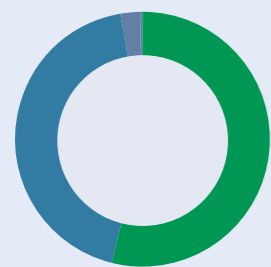
BÉNIN



- Date d'ouverture**
Janvier 1990
- Capital au 31/12/2024**
40 561 milliards de XOF
- Introduction en Bourse**
17/11/2000
- Commissaires aux Comptes**
Mazars-Bénin
Fiduciaire d'Afrique
- Siège social**
Avenue Jean-Paul II
08 BP 0879 - Cotonou
République du Bénin
- Contacts**
+229 21 31 32 28
information@bankofafrica.net
www.boabenin.com

ACTIONNARIAT

au 31/12/2024



- 54,11% BOA West Africa
- 43,55% Flottant
- 2,34% Banque Ouest Africaine de Développement (BOAD)

“ Portés par une vision audacieuse nous avons franchi un cap décisif dans la transformation de notre modèle ouvrant la voie à une gestion innovante et performante des PME/PMI grâce à la création des Espaces Business. Cette dynamique s’est traduite par des résultats concrets : la part des encours dédiés a atteint 8,7 % et le nombre de dossiers a quasiment doublé. L’optimisation de nos charges vient renforcer cette trajectoire, garantissant une rentabilité durable, la confiance de nos actionnaires et la stabilité de notre développement.

Abdel Mumin ZAMPALEGRE
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2024



a. Kassimou ABOU KABASSI
Président

b. Servais ADJOVI

c. Anzize RADJI

d. Amine BOUABID
Représentant de BOA Group S.A.

e. Abderrazzak ZEBDANI
Représentant de BOA West Africa

f. Ourève SAKHO EKLO
Représentante de la Banque Ouest Africaine de Développement (BOAD)

g. Zouhair EL KAISSI
Représentant de BANK OF AFRICA - BMCE Group

PRINCIPALES VARIATIONS

| | |
|----------------------|---------|
| Dépôts clientèle | +13,6 % |
| Créances clientèle | +1,8 % |
| Produit Net Bancaire | -2,7 % |

RATIOS

| | |
|----------------------------|---------|
| Coefficient d'exploitation | 53,6 % |
| ROE | 17,07 % |

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

Dans un contexte économique marqué par une croissance soutenue, mais vulnérable aux variations des prix du coton et du pétrole, le total du bilan a progressé de 3,7 % entre décembre 2023 et décembre 2024. Les postes les plus importants à l'actif sont les créances sur la clientèle (43,4 % du bilan) et les titres (39,9 %). Au passif, les dépôts de la clientèle représentent la part la plus importante, soit 78,1 % en décembre 2024.

Les encours nets des créances sur la clientèle s'élèvent à 408 396 millions de FCFA, en hausse de 1,8 % sur l'année glissante. Cette hausse concerne principalement le segment des PME (+13,9 %) et des particuliers (+6,3 %), en ligne avec la stratégie de la banque.

Les dépôts de la clientèle, qui ont progressé de 13,6 % sur l'année glissante, atteignent 734 444 millions de FCFA au 31 décembre 2024. La part des dépôts rémunérés est de 51 %, contre 54 % l'année précédente. La forte croissance des dépôts induit une baisse de 6,5 % du ratio de transformation, qui passe de 62,1 % à fin décembre 2023 à 55,6 % à fin décembre 2024.

Les engagements hors bilan s'élèvent à 82,1 milliards à fin 2024, en hausse de 5,7 % par rapport à l'année précédente, en raison de l'élargissement de la base clientèle et des actions planifiées sur les principaux corridors Trade du Bénin.

Les produits des emplois connaissent une légère hausse de 2 %, passant de 52 396 millions de FCFA à fin 2023 à 53 500 millions de FCFA à fin 2024. Cette hausse découle de l'augmentation des produits

d'intérêts sur clientèle de 2,5 %, en lien avec la hausse des encours moyens. Le rendement moyen des crédits est resté stable à 7,6 % sur l'année glissante.

Le coût des ressources a également connu une hausse de 10 %. Cette évolution résulte de la hausse des taux à la suite des tensions observées sur le marché. Toutefois, la diversification des ressources interbancaires et l'augmentation de la part non rémunérée des dépôts ont permis de limiter les effets de ces tensions. Impactée par la hausse du coût des ressources, la marge bancaire affiche une baisse de 3 %, passant de 31 875 millions de FCFA à fin 2023 à 30 890 millions de FCFA à fin 2024.

Les commissions nettes sont en baisse de 3,1 % sur l'année glissante. Cette contraction résulte principalement de la baisse des commissions de change et sur virements. En revanche, les frais de dossier ont connu une hausse de 28 %.

Ces évolutions ont fait reculer le produit net bancaire de 2,7 % sur la période annuelle.

Les frais généraux affichent une baisse de 2,3 % sur l'année glissante, alors que les dotations aux amortissements baissent de 1,4 %. Le coefficient d'exploitation reste stable à 53,6 % au 31 décembre 2024. Le résultat net s'établit à 19 647 millions de FCFA, en baisse de 8,7 % sur l'année glissante.

Le rendement des fonds propres s'élève à 17,1 %, contre 19,8 % en 2023, tandis que le rendement de l'actif atteint 2,1 %, contre 2,4 % un an plus tôt.

CHIFFRES CLÉS 2024

en millions de XOF

| ACTIVITÉ | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|---------------|-------------|---------|
| Dépôts clientèle | 646 519 | 734 344 | 13,6% |
| Créances clientèle | 401 276 | 408 396 | 1,8% |
| Nombre d'agences en fin d'exercice | 49 | 46 | - |
| STRUCTURE | | | |
| Total bilan | 906 824 | 940 187 | 3,7% |
| Fonds propres (avant répartition) | 112 818 | 117 396 | 4,1% |
| Effectif moyen en fin de période | 597 | 568 | -4,9% |
| RATIOS | | | |
| Tier 1 | 87 338 | 93 786 | - |
| Tier 2 | - | - | - |
| Risk Weighted Asset (RWA) | 469 643 | 502 411 | - |
| Tier 1 + Tier 2 / RWA | 18,6% | 18,7% | - |
| Ratio des grands risques (max 25%) | 19% | 18% | - |
| Ratio de liquidité (min 100%) | 134,8% | 134% | - |
| RÉSULTAT | | | |
| Produit Net Bancaire | 47 832 | 46 527 | -2,7% |
| Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement) | 25 525 | 24 947 | -2,3% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 22 307 | 21 580 | -3,3% |
| Coût du risque en montant | 706 | -124 | -117,6% |
| Résultat Net | 21,529 | 19 647 | -8,7% |
| Coefficient d'exploitation (%) | 53,4% | 53,6% | - |
| Coût du risque (%) | 0,18% | 0,03% | - |
| Rentabilité des actifs (ROA %) | 2,4% | 2,13% | - |
| Rentabilité des fonds propres (ROE %) | 19,8% | 17,07% | - |

ÉVOLUTION DU COURS DU TITRE ET DES VOLUMES ÉCHANGÉS



PERFORMANCES BOURSIÈRES

en XOF

| | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM 22-24 |
|--|-------|-------|-------|------------|
| Capitalisation boursière à la clôture (en milliards) | 120,7 | 129 | 149,5 | 11,3% |
| Cours de clôture au 31/12 | 2 975 | 3 180 | 3 685 | 11,3% |
| Performance annuelle | 12,3% | 6,9% | 15,9% | - |
| Bénéfice par action | 472 | 531 | 484 | 1,3% |
| Fonds propres par action | 2 581 | 2 781 | 2 894 | 5,9% |
| Dividende par action | 330 | 372 | 493 | 22,2% |
| Rendement du dividende | 11,1% | 11,7% | 13,4% | - |
| Price to Earnings | 6,3x | 6,0x | 7,6x | - |
| Price to Book | 1,2x | 1,1x | 1,3x | - |

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

| ACTIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|----------------|----------------|-------------|
| Caisse, banque centrale, CCP | 21 049 | 60 217 | 186,1% |
| Effets publics et valeurs assimilées | 342 495 | 319 667 | -6,7% |
| Créances interbancaires et assimilées | 13 964 | 12 624 | -9,6% |
| Créances sur la clientèle | 401 276 | 408 396 | 1,8% |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 29 758 | 24 534 | -17,6% |
| Actions et autres titres à revenu variable | 31 132 | 31 165 | 0,1% |
| Actionnaires ou associés | - | - | - |
| Autres actifs | 12 638 | 20 862 | 65,1% |
| Comptes de régularisation | 2 587 | 7 569 | 192,5% |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 300 | 300 | - |
| Parts dans les entreprises liées | 17 540 | 17 961 | 2,4% |
| Prêts subordonnés | - | 4 072 | - |
| Immobilisations corporelles | 3 242 | 3 145 | -3,0% |
| Immobilisations incorporelles | 30 843 | 29 676 | -3,8% |
| TOTAL ACTIF | 906 824 | 940 187 | 3,7% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Engagements donnés | 77 676 | 77 373 | -0,4% |
| Engagements de financement | 23 354 | 28 778 | 23,2% |
| Engagements de garantie | 54 322 | 48 595 | -10,5% |
| Engagements sur titres | - | - | - |

en millions de XOF

| PASSIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|----------------|----------------|-------------|
| Banque centrale, CCP | - | - | - |
| Dettes interbancaires et assimilées | 127 081 | 70 457 | -44,6% |
| Dettes à l'égard de la clientèle | 646 519 | 734 344 | 13,6% |
| Dettes représentées par un titre | - | - | - |
| Autres passifs | 9 624 | 7 962 | -17,3% |
| Comptes de régularisation | 7 403 | 7 332 | -1% |
| Provisions | 3 379 | 2 696 | -20,2% |
| Emprunts et titres subordonnés émis | - | - | - |
| Capitaux propres et ressources assimilées | 112 818 | 117 396 | 4,1% |
| Capital souscrit | 20 281 | 40 561 | 100% |
| Primes liées au capital | 603 | - | - |
| Réserves | 70 024 | 57 188 | -18,3% |
| Écarts de réévaluation | - | - | - |
| Provisions réglementées | - | - | - |
| Report à nouveau | 380 | - | - |
| Résultat de l'exercice | 21 529 | 19 647 | -8,7% |
| TOTAL PASSIF | 906 824 | 940 187 | 3,7% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|----------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Engagements reçus | 917 280 | 921 261 | 0,4% |
| Engagements de financement | - | - | - |
| Engagements de garantie | 917 280 | 921 261 | 0,4% |
| Engagements sur titres | - | - | - |

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

| COMPTE DE RÉSULTAT | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Intérêts et produits assimilés | 52 396 | 53 500 | 2,1% |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 113 | 310 | 174,0% |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 29 728 | 30 536 | 2,7% |
| Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe | 22 556 | 22 655 | 0,4% |
| Autres intérêts et produits assimilés | - | - | |
| Intérêts et charges assimilées | -20 522 | -22 610 | 10,2% |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit | -3 896 | -4 503 | 15,6% |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle | -16 626 | -18 107 | 8,9% |
| Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe | - | - | |
| Autres intérêts et charges assimilées | - | - | |
| Revenus des titres à revenu variable | 1 253 | 1 392 | 11,1% |
| Commissions (produits) | 11 483 | 11 239 | -2,1% |
| Produits des commissions sur opérations | 10 591 | 10 469 | -1,1% |
| Produits des commissions sur engagements Hors Bilan | 892 | 770 | -13,6% |
| Commissions (charges) | -571 | -929 | 62,8% |
| Charges des commissions sur opérations | -571 | -929 | 62,8% |
| Charges des commissions sur engagements Hors Bilan | - | - | |
| +/- Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de négociation | 1 345 | 1 244 | -7,5% |
| Opérations de change | 1 345 | 1 244 | -7,5% |
| Opérations sur titres de transaction | - | - | |
| Opérations sur instruments financiers | - | - | |
| +/- Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de placement et assimilées | 1 607 | 1 496 | -6,9% |
| Plus ou moins values | 1 607 | 1 496 | -6,9% |
| Dotations aux provisions et reprises | - | - | |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 924 | 1 217 | 31,7% |
| Produits sur moyens de paiement | - | - | |
| Autres produits divers d'exploitation | 924 | 1 217 | 31,7% |
| Autres charges d'exploitation bancaire | -83 | -23 | -71,9% |
| Charges sur moyens de paiement | -22 | -21 | -3,7% |
| Autres charges diverses d'exploitation | -62 | -3 | -95,8% |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 47 832 | 46 527 | -2,7% |
| Subventions d'investissement | - | - | - |
| Charges générales d'exploitation | -22 910 | -22 370 | -2,4% |
| Charges de personnel | -11 729 | -11 429 | -2,6% |
| Autres frais généraux | -11 182 | -10 940 | -2,2% |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations | -2 615 | -2 577 | -1,4% |
| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 22 307 | 21 580 | -3,3% |
| Coût du risque | 706 | -124 | 117,6% |
| Coût du risque sur établissements de crédit | - | - | |
| Coût du risque sur la clientèle | 575 | -77 | 113,4% |
| Coût du risque sur portefeuille de titres | - | - | |
| Coût du risque sur autres opérations | 130 | -47 | 136,4% |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 23 013 | 21 455 | -6,8% |
| +/- Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés | 1 061 | 463 | -56,4% |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔT | 24 074 | 21 919 | -9,0% |
| Impôts sur les bénéfices | -2 545 | -2 271 | -10,8% |
| RÉSULTAT NET | 21 529 | 19 647 | -8,7% |



BURKINA FASO



Date d'ouverture
Mars 1998

Capital au 31/12/2024
44 milliards de XOF

Introduction en Bourse
30/12/2010

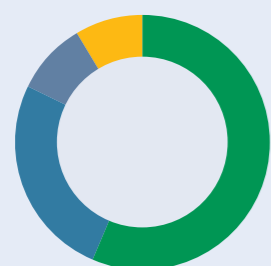
Commissaires aux Comptes
Cabinet Mazars - Burkina Faso
Cabinet SOGECA
Cabinet SECCAPI

Siège social
ZACA rue Victor OUEDRAOGO
secteur 4
01 Lot : 19 Section 019 (AW)
Burkina Faso

Contacts
information@boaburkinafaso.com
www.boaburkinafaso.com

ACTIONNARIAT

au 31/12/2024



- 56,48% BOA West Africa
- 26,08% Flottant
- 9,06% Lassiné DIAWARA
- 8,38% Union des Assurances du Burkina-Vie

“ Dans un contexte exigeant, notre Banque n'a pas seulement résisté, elle s'est imposée et a réussi à conforter sa position parmi les trois leaders à fin 2024. Pour la période 2025-2027, notre cap est clair : Innover dans la relation client, porter la part des MID à 15 % de nos crédits dès fin 2025, accélérer la digitalisation et mobiliser pleinement notre réseau pour dynamiser le Trade finance. Nous continuons, à avancer, à transformer et à gagner la confiance du marché.

Farid BOURI
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2024



a. Lassiné DIAWARA
Président

b. Amine BOUABID

**c. Marguerite DAMIBA
TRAORÉ**

d. Lancina KI

e. Ghali LAHLOU
Représentant de
Bank of Africa - BMCE
Group

f. Jean Gustave SANON

**g. Abderrazzak
ZEBDANI**
Représentant de
BOA West Africa

PRINCIPALES VARIATIONS

| | |
|----------------------|---------|
| Dépôts clientèle | +5,5 % |
| Créances clientèle | -10,4 % |
| Produit Net Bancaire | -5,1 % |

RATIOS

| | |
|----------------------------|--------|
| Coefficient d'exploitation | 47,8 % |
| ROE | 17,6 % |

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

À la clôture de l'exercice 2024, BANK OF AFRICA BURKINA FASO a fait preuve d'une grande résilience malgré un contexte économique complexe. Les créances nettes à la clientèle ont enregistré une baisse de 10,4 %, s'établissant à 587 385 millions de FCFA, reflet d'une gestion prudente des risques dans un environnement difficile. En parallèle, l'encours des dépôts de la clientèle a progressé de 5,5 % pour atteindre 813 313 millions de FCFA, signe d'une confiance renouvelée des clients. Le nombre de comptes de dépôts a également augmenté de 2,7 %, totalisant 655 576 comptes, ce qui témoigne d'un élargissement de la base clientèle.

Sur le plan opérationnel, la marge nette bancaire a légèrement augmenté de 0,9 %, pour s'établir à 36 879 millions de FCFA, confirmant la solidité des revenus d'intermédiation.

Le Produit Net Bancaire, quant à lui, s'est établi à 57 490 millions de FCFA, en léger repli par rapport à 60 577 millions l'année précédente, traduisant un contexte de marché plus contraignant. Le coefficient d'exploitation a progressé à 47,82 %, contre 42,94 % un an plus tôt, reflétant une hausse des charges d'exploitation maîtrisée mais impactant la structure des coûts.

Enfin, le résultat net après charges fiscales s'élève à 22 419 millions de FCFA, attestant d'une rentabilité solide malgré les défis du contexte. Ces résultats illustrent la capacité de Bank of Africa Burkina Faso à maintenir un équilibre entre prudence et croissance, tout en préparant activement son développement futur dans un environnement économique exigeant.



CHIFFRES CLÉS 2024

en millions de XOF

| ACTIVITÉ | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|---------------|---------------|---------|
| Dépôts clientèle | 771 212 | 813 313 | 5,5% |
| Créances clientèle | 655 896 | 587 385 | -10,4% |
| Nombre d'agences en fin d'exercice | 45 | 46 | 1 |
| STRUCTURE | | | |
| Total bilan | 1 098 276 | 1 079 053 | -1,8% |
| Fonds propres (avant répartition) | 125 144 | 129 272 | 3,3% |
| Effectif moyen en fin de période | 572 | 586 | 14 |
| RATIOS | | | |
| Ratio de solvabilité (min 11,5%) | 17,22% | 15,41% | - |
| Tier 1 | 107 297 | 106 745 | - |
| Tier 2 | | | - |
| Risk Weighted Asset (RWA) | 623 250 | 692 901 | - |
| Ratio des grands risques (max 25%) | 12,5% | 24,2% | - |
| Ratio de liquidité (min 100%) | 135,1% | 141,8% | - |
| RÉSULTAT | | | |
| Produit Net Bancaire | 60 576 | 57 490 | -5,1% |
| Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement) | 26 010 | 27 490 | 5,7% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 34 567 | 30 000 | -13,2% |
| Coût du risque en montant | -332 | -4 303 | 1195,4% |
| Résultat Net | 29 063 | 22 419 | -22,9% |
| Coefficient d'exploitation (%) | 42,9% | 47,8% | - |
| Coût du risque (%) | -0,1% | -0,7% | - |
| Rentabilité des actifs (ROA %) | 2,6% | 2,1% | - |
| Rentabilité des fonds propres (ROE %) | 24,7% | 17,6% | - |

ÉVOLUTION DU COURS DU TITRE ET DES VOLUMES ÉCHANGÉS



PERFORMANCES BOURSIÈRES

en XOF

| ACTIVITÉ | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM 22-24 |
|--|--------|-------|-------|------------|
| Capitalisation boursière à la clôture (en milliards) | 114,4 | 153,6 | 133,5 | 8% |
| Cours de clôture au 31/12 | 2 600 | 3 490 | 3 035 | 8% |
| Performance annuelle | -16,1% | 34,2% | -13% | - |
| Bénéfice par action | 579 | 661 | 510 | -6,2% |
| Fonds propres par action | 2 513 | 2 844 | 2 938 | 8,1% |
| Dividende par action | 330 | 403 | 490 | 21,9% |
| Rendement du dividende | 12,7% | 11,5% | 16,1% | - |
| Price to Earnings | 4,5x | 5,3x | 6x | - |
| Price to Book | 1x | 1,2x | 1x | - |

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

| ACTIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|------------------|------------------|------------|
| Caisse, banque centrale, CCP | 78 849 | 81 730 | 4% |
| Effets publics et valeurs assimilées | 284 231 | 297 593 | 5% |
| Créances interbancaires et assimilées | 14 638 | 53 994 | 269% |
| Créances sur la clientèle | 655 896 | 587 385 | -10% |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | - | - | - |
| Actions et autres titres à revenu variable | 20 402 | 20 408 | - |
| Actionnaires ou associés | - | - | - |
| Autres actifs | 1 054 | 1 456 | 38% |
| Comptes de régularisation | 31 151 | 24 864 | -20% |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 310 | 313 | 1% |
| Parts dans les entreprises liées | 1 177 | 981 | -17% |
| Prêts subordonnés | - | - | - |
| Immobilisations corporelles | 120 | 108 | -9% |
| Immobilisations incorporelles | 10 448 | 10 221 | -2% |
| TOTAL ACTIF | 1 098 275 | 1 079 053 | -2% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|----------------------------|----------------|----------------|-----------|
| Engagements donnés | 140 256 | 146 327 | 4% |
| Engagements de financement | 56 253 | 30 691 | -45% |
| Engagements de garantie | 84 004 | 115 636 | 38% |
| Engagements sur titres | - | - | - |

en millions de XOF

| PASSIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|------------------|------------------|------------|
| Banque centrale, CCP | 134 | 56 | -58% |
| Dettes interbancaires et assimilées | 170 028 | 108 607 | -36% |
| Dettes à l'égard de la clientèle | 771 212 | 813 313 | 5% |
| Dettes représentées par un titre | - | - | - |
| Autres passifs | 6 935 | 3 874 | -44% |
| Comptes de régularisation | 20 036 | 17 561 | -12% |
| Provisions | 4 786 | 6 370 | 33% |
| Emprunts et titres subordonnés émis | - | - | - |
| Capitaux propres et ressources assimilées | 125 144 | 129 272 | 3% |
| Capital souscrit | 22 000 | 44 000 | 100% |
| Primes liées au capital | 2 691 | - | -100% |
| Réserves | 52 728 | 52 778 | 0% |
| Écarts de réévaluation | - | - | - |
| Provisions réglementées | - | - | - |
| Report à nouveau | 18 663 | 10 075 | -46% |
| Résultat de l'exercice | 29 063 | 22 419 | -23% |
| TOTAL PASSIF | 1 098 276 | 1 079 053 | -2% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|----------------------------|----------------|----------------|-----------|
| Engagements reçus | 736 914 | 790 656 | 7% |
| Engagements de financement | - | - | - |
| Engagements de garantie | 736 914 | 790 656 | 7% |
| Engagements sur titres | - | - | - |

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

| COMPTE DE RÉSULTAT | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Intérêts et produits assimilés | 63 837 | 65 383 | 2% |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 443 | 713 | 61% |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 45 083 | 46 207 | 2% |
| Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe | 18 311 | 18 462 | 1% |
| Autres intérêts et produits assimilés | - | - | - |
| Intérêts et charges assimilées | -27 282 | -28 504 | 4% |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit | -6 097 | -7 486 | 23% |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle | -21 185 | -21 017 | -1% |
| Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe | - | - | - |
| Autres intérêts et charges assimilées | - | - | - |
| Revenus des titres à revenu variable | 644 | 640 | -1% |
| Commissions (produits) | 17 188 | 13 579 | -21% |
| Produits des commissions sur opérations | 16 371 | 12 685 | -23% |
| Produits des commissions sur engagements Hors Bilan | 817 | 894 | 9% |
| Commissions (charges) | -597 | -566 | -5% |
| Charges des commissions sur opérations | -597 | -566 | -5% |
| Charges des commissions sur engagements Hors Bilan | - | - | - |
| Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de négociation | 5 659 | 5 478 | -3% |
| Opérations de change | 5 659 | 5 478 | -3% |
| Opérations sur titres de transaction | - | - | - |
| Opérations sur instruments financiers | - | - | - |
| Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de placement et assimilées | 465 | 510 | 10% |
| Plus ou moins values | 465 | 510 | 10% |
| Dotations aux provisions et reprises | - | - | - |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 1 483 | 1 291 | -13% |
| Produits sur moyens de paiement | 627 | 541 | -14% |
| Autres produits divers d'exploitation | 856 | 749 | -12% |
| Autres charges d'exploitation bancaire | -820 | -321 | -61% |
| Charges sur moyens de paiement | -427 | -255 | -40% |
| Autres charges diverses d'exploitation | -393 | -66 | -83% |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 60 576 | 57 490 | -5% |
| Subventions d'investissement | - | - | - |
| Charges générales d'exploitation | -24 302 | -25 686 | 6% |
| Charges de personnel | -9 367 | -9 975 | 6% |
| Autres frais généraux | -14 934 | -15 711 | 5% |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations | -1 708 | -1 803 | 6% |
| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 34 567 | 30 000 | -13% |
| Coût du risque | -332 | -4 303 | 1195% |
| Coût du risque sur établissements de crédit | - | - | - |
| Coût du risque sur la clientèle | -332 | -4 303 | 1195% |
| Coût du risque sur portefeuille de titres | - | - | - |
| Coût du risque sur autres opérations | - | - | - |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 34 234 | 25 697 | -25% |
| Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés | 70 | 46 | -34% |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔT | 34 304 | 25 744 | -25% |
| Impôts sur les bénéfices | -5 242 | -3 324 | -37% |
| RÉSULTAT NET | 29 063 | 22 419 | -23% |



BURUNDI

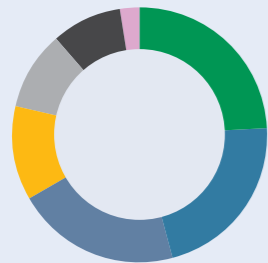
Banque de
Crédits de Bujumbura



-  **Date d'ouverture**
2008
-  **Capital au 31/12/2024**
30 033 465 000 de BIF
-  **Commissaires aux Comptes**
GPO Partners Burundi
- Siège social**
 Mairie de Bujumbura –
Boulevard Patrice Emery
Lumumba BP 300 -
Bujumbura -
République du Burundi
-  **Contacts**
+257 22 20 11 11
info@bcb.bi
www.bcb.bi

ACTIONNARIAT

au 31/12/2024



- **24,22%** BOA Group S.A.
- **21,70%** Société d'Assurances du Bururundi (SOCABU)
- **20,78%** Société Belge d'Investissement pour les pays en voie de développement (BIO)
- **11,93%** République du Burundi
- **10,00%** FAJAC
- **9,10%** Office du thé du Burundi (OTB)
- **2,27%** Autres actionnaires

“ L'exercice 2024 marquant la clôture du Plan 2022-2024, nous avons atteint des performances dont je suis particulièrement fier : une hausse des dépôts à 27,5%, une croissance de 67,1% des prêts à la clientèle, ainsi qu'une progression remarquable du Produit Net Bancaire et du Résultat Net respectivement de 49,2% et 34,0%. Pour le prochain cycle 2025-2027, nous allons poursuivre la transformation bilancielle avec un accent fort sur le financement des PME et l'accélération de la digitalisation. La qualité de service et la satisfaction de tous nos clients resteront au centre de nos actions.

Roger Guy Ghislain NTWENGUYE
Administrateur- Directeur Général de la Banque de Crédits de Bujumbura



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2024



- a. Rose KATARIHO**
Présidente, représentante de l'État du Burundi
- b. Roger Guy Ghislain NTWENGUYE**
Représentant de l'État du Burundi
- c. Abderrazzak ZEBDANI**
Représentant de BOA Group S.A.
- d. Arnaud BIHANNIC**
Représentant de BOA Group S.A.
- e. Henri LALOUX**
Représentant de BIO
- f. Desiderate MISIGARO**
Représentant de SOCABU
- g. Eddy-Michel NTIRENGANYA**
Représentant de SOCABU
- h. Thierry SEYNAVE**
Représentant de FAJAC
- i. Corinne SIAENS**
Représentant de FAJAC
- j. Gilles MUKUNDWA**
Représentant de BIO
- k. Fatimatou Zahra DIOP**
- l. Gilbert NIBIGIRWE**

PRINCIPALES VARIATIONS

| | |
|----------------------|---------|
| Dépôts clientèle | +27,5 % |
| Créances clientèle | +67,1 % |
| Produit Net Bancaire | +50,7 % |

RATIOS

| | |
|----------------------------|--------|
| Coefficient d'exploitation | 40,8 % |
| ROE | 20,9 % |

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

L'exercice 2024 marque une année de forte croissance pour la Banque de Crédit de Bujumbura S.M. (BCB), qui affiche une progression soutenue de l'ensemble de ses indicateurs de performance.

Le volume des dépôts de la clientèle s'est accru de 27,5 %, atteignant 906,0 milliards de BIF à la clôture de l'exercice, contre 710,4 milliards de BIF en 2023. Les crédits nets accordés aux clients enregistrent une hausse spectaculaire de 67,1 %, passant de 381,1 milliards de BIF fin 2023 à 637 milliards de BIF en 2024. Le total du bilan progresse également de 21,4 %, pour s'établir à 1 269,3 milliards de BIF, contre 1 045,6 milliards de BIF un an plus tôt.

Le Produit Net Bancaire (PNB) connaît une augmentation notable de 50,7 %, atteignant 100,8 milliards de BIF en 2024, contre 66,9 milliards de BIF à fin décembre 2023. Les frais généraux, quant à eux, augmentent de 19,9 %, s'élevant à 41,2 milliards de BIF, contre 34,3 milliards de BIF l'année précédente.

Le Résultat Brut d'Exploitation s'établit à 59,6 milliards de BIF, soit une progression de 83,0 % par rapport aux 32,6 milliards de BIF enregistrés fin 2023. Enfin, le Résultat Net atteint 36,3 milliards de BIF, traduisant une hausse de 34,0 %.



CHIFFRES CLÉS 2024

en millions de BIF

| ACTIVITÉS | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|-----------|-----------|--------|
| Dépôts clientèle | 710 410 | 906 005 | 27,5% |
| Créances clientèle | 381 160 | 636 989 | 67,1% |
| Nombre d'agences en fin d'exercice | 25 | 26 | 4% |
| STRUCTURE | | | |
| Total bilan | 1 045 675 | 1 269 324 | 21,4% |
| Fonds propres (avant répartition) | 160 182 | 186 805 | 16,6% |
| Effectif en fin de période | 434 | 461 | 6,2% |
| RATIO | | | |
| Ratio de Solvabilité (min 14,5%) | 23,7% | 17,9% | - |
| Tier 1 | 113 580 | 135 230 | 19,1% |
| Tier 2 | 10 220 | 12 567 | 23% |
| Risk Weighted Asset (RWA) | 522 681 | 827 064 | 58,2% |
| Ratio des grands risques (max 800%) | 59,2% | 114,6% | - |
| Ratio de liquidité (min 100%) | 161,4% | 123% | - |
| RÉSULTAT | | | |
| Produit Net Bancaire (PNB) | 66 912 | 100 806 | 50,7% |
| Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement) | 34 328 | 41 176 | 19,9% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 32 584 | 59 629 | 83% |
| Coût du risque en montant | 3 304 | -5 547 | 267,9% |
| Résultat Net | 27 121 | 36 335 | 34% |
| Coefficient d'exploitation (%) | 51,3% | 40,8% | - |
| Coût du risque (%) | 1% | -1,1% | - |
| Rentabilité des actifs (ROA %) | 2,8% | 3,1% | - |
| Rentabilité des fonds propres (ROE %) | 19,5% | 20,9% | - |

INFORMATION PAR ACTION

en BIF

| ACTIVITÉ | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM* |
|----------------------------|-------|---------|---------|-------|
| Bénéfice par action | 161,7 | 173,9 | 232,9 | 20% |
| Fonds propres par action** | 759,5 | 1 026,7 | 1 197,3 | 25,6% |
| Dividende net par action | 48,1 | 51,7 | 89,1 | 36,1% |

(*) Taux de croissance annuel moyen

(**) Hors FRBG et réserves réglementées

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de BIF

| ACTIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|------------------|------------------|------------|
| Caisse, Banque de la République du Burundi | 59 527 | 110 712 | 86% |
| Comptes ordinaires des banques et établissements financiers | 18 373 | 6 143 | -67% |
| Prêts et créances sur la clientèle | 381 160 | 636 989 | 67% |
| Placements financiers | 443 525 | 365 154 | -18% |
| Actifs d'impôt | 4 896 | 10 200 | 108% |
| Autres actifs | 72 095 | 74 844 | 4% |
| Immobilisations corporelles | 65 678 | 64 271 | -2% |
| Immobilisations incorporelles | 422 | 1 011 | 140% |
| TOTAL ACTIF | 1 045 675 | 1 269 324 | 21% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|--------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Engagements donnés | 104 322 | 125 572 | 20% |
| Engagements de financement | 5 401 | 36 598 | 578% |
| en faveur d'établissements de crédit | - | - | - |
| en faveur de la clientèle | 5 401 | 36 598 | 578% |
| Engagements de garantie | 98 921 | 88 975 | -10% |
| d'ordre d'établissements de crédit | - | - | - |
| d'ordre de la clientèle | 98 921 | 88 975 | -10% |
| Engagements sur titres | | | |

en millions de BIF

| PASSIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|------------------|------------------|------------|
| Dettes avec les banques et assimilées | 135 747 | 120 511 | -11% |
| Dettes envers la clientèle | 710 410 | 906 005 | 28% |
| Passifs financiers | 3 467 | 3 108 | -10% |
| Passifs d'impôts | 6 593 | 13 780 | 109% |
| Autres passifs | 21 581 | 24 570 | 14% |
| Provisions | 7 695 | 14 543 | 89% |
| Capital | 15 500 | 30 033 | 94% |
| Réserves | 86 527 | 89 626 | 4% |
| Gains sur actifs disponibles à la vente | 31 034 | 30 812 | -1% |
| Résultat de l'exercice | 27 121 | 36 335 | 34% |
| Impôt différé sur les Autres éléments du résultat global | - | - | - |
| TOTAL PASSIF | 1 045 675 | 1 269 324 | 21% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|-----------------------------------|----------------|----------------|-----------|
| Engagements reçus | 526 268 | 567 343 | 8% |
| Engagements de financement | - | - | - |
| reçu d'établissements de crédit | - | - | - |
| reçu de la clientèle | - | - | - |
| Engagements de garantie | 526 268 | 567 343 | 8% |
| reçu d'établissements de crédit | - | - | - |
| reçu de la clientèle | 526 268 | 567 343 | 8% |
| Engagements sur titres | - | - | - |

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de BIF

| RÉSULTAT | 2023 | 2024 | VAR % |
|-------------------------------------|---------------|----------------|------------|
| Intérêts reçus | 72 110 | 102 854 | 43% |
| Intérêts payés | -20 958 | -25 667 | 22% |
| Marge Bancaire Nette | 51 152 | 77 187 | 51% |
| Commissions reçues | 15 893 | 23 472 | 48% |
| Commissions payées | -350 | -859 | 145% |
| Net commissions divers | 15 542 | 22 613 | 45% |
| Produits divers | 217 | 1 006 | 363% |
| Produit Net Bancaire | 66 912 | 100 806 | 51% |
| Charges d'exploitation | -34 328 | -41 176 | 20% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 32 584 | 59 630 | 83% |
| Dotations aux provisions | 3 304 | -5 547 | 268% |
| Résultat exceptionnel | 2 083 | 285 | -86% |
| Résultat avant impôt | 37 971 | 54 367 | 43% |
| Impôts sur les bénéfices | -10 850 | -18 033 | 66% |
| RÉSULTAT NET | 27 121 | 36 335 | 34% |



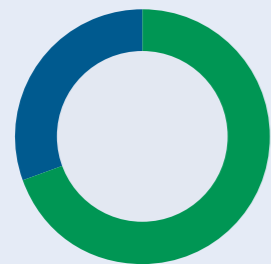
CÔTE D'IVOIRE



- Date d'ouverture**
Janvier 1996
- Capital au 31/12/2024**
40 milliards de XOF
- Introduction en Bourse**
07/04/2010
- Commissaires aux Comptes**
Forvis Mazars Côte d'Ivoire
Ernst & Young
- Siège social**
Abidjan Plateau
Angle Avenue Terrasson de
Fougères - Rue Gourgas
01 BP 4132 Abidjan
01 - Côte d'Ivoire
- Contacts**
+225 27 20 30 34 0034
information@boacoteivoire.com
www.boacoteivoire.com

ACTIONNARIAT

au 31/12/2024



- 69,68% BOA West Africa
- 30,32% Flottant

“ Ces trois dernières années, nous avons prouvé notre capacité à innover, à nous adapter et à grandir. Nous avons rapproché la banque des PME en lançant des solutions comme PRÊT 72 ou Avance sur facture. Nous avons élargi nos canaux digitaux en déployant le Bank to Wallet sur MyBOA et avons facilité le paiement de factures. Nous avons ouvert la voie à une nouvelle dynamique de croissance.

Pour 2025–2027, nous allons plus loin. Nous souhaitons étendre nos partenariats mobile money, accélérer la digitalisation et maîtriser nos coûts pour une croissance durable et inclusive tout en affirmant notre rôle clé en Trade Finance.

Redouane TOUBI
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2024



a. Lala MOULAYE EZZEDINE
Présidente

b. Amine BOUABID

c. Manuella YAITAN YORADI

d. Majdi YASSINE

e. Abderrazzak ZEBDANI

f. Zouhair EL KAISSI
Représentant de
Bank of Africa - BMCE
Group

g. Ghali LAHLOU
Représentant de
BOA West Africa

PRINCIPALES VARIATIONS

| | |
|----------------------|---------|
| Dépôts clientèle | +20 % |
| Créances clientèle | -4,7 % |
| Produit Net Bancaire | +19,6 % |

RATIOS

| | |
|----------------------------|--------|
| Coefficient d'exploitation | 36,7 % |
| ROE | 30,7 % |

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

En 2024, la BOA Côte d'Ivoire affiche une croissance remarquable, avec une progression de 14,6% de la taille de son bilan, qui atteint 1 075,5 milliards de FCFA à la clôture de l'exercice. Cette dynamique s'accompagne d'une forte augmentation des dépôts de la clientèle, en hausse de 20,0% pour s'établir à 856,3 milliards de FCFA au 31 décembre 2024, contre 713,6 milliards de FCFA un an plus tôt. Les comptes à vue, comprenant les comptes chèques des particuliers et les comptes courants des entreprises, atteignent 524,3 milliards de FCFA à fin 2024, soit une croissance de 23,0% par rapport à l'exercice précédent. Les comptes épargne totalisent 133,4 milliards de FCFA, contre 120,2 milliards de FCFA en 2023, tandis que les comptes à terme enregistrent un montant de 171,5 milliards de FCFA, représentant une hausse significative de 30,2% sur l'année. Les autres dépôts s'élèvent à 27,1 milliards de FCFA au 31 décembre 2024, contre 35,2 milliards de FCFA à la même date en 2023, soit une baisse de 23,5%. Le nombre total de comptes ouverts recule légèrement de 3,2%, passant de 362 844 en 2023 à 351 372 en 2024.

Les créances sur la clientèle s'établissent à 432,1 milliards de FCFA au 31 décembre 2024, contre 453,5 mil-

liards de FCFA un an plus tôt, soit une diminution de 4,7%. Les engagements par signature enregistrent une progression de 9,1% sur l'année, atteignant 1 487,5 milliards de FCFA à fin 2024. Les titres de placement passent de 274,8 milliards de FCFA en 2023 à 255,3 milliards de FCFA en 2024, soit une baisse de 7,1%.

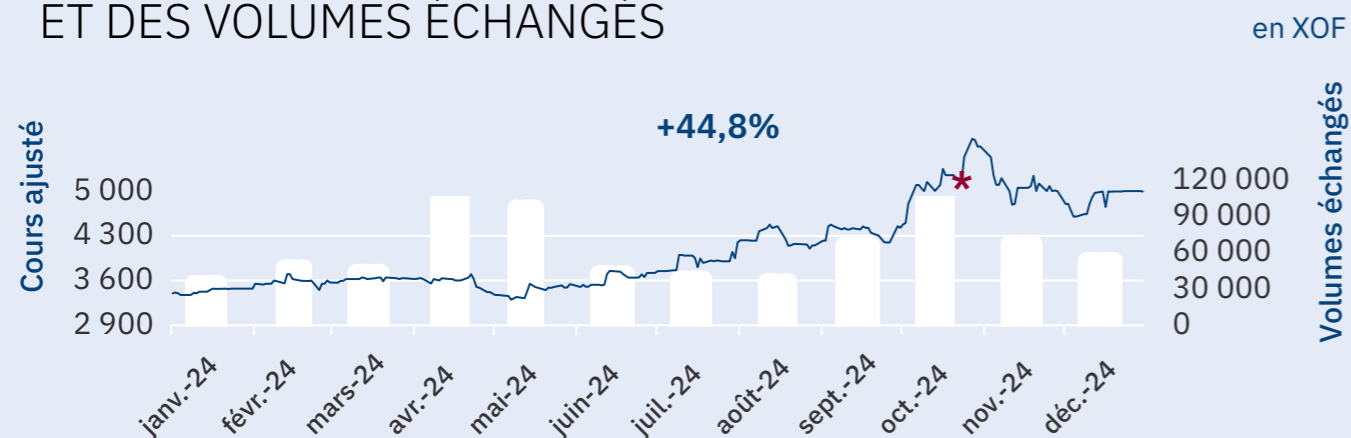
Sur le plan du compte de résultat, le produit net bancaire (PNB) connaît une amélioration notable de 19,6%, pour s'établir à 72,7 milliards de FCFA en 2024, porté par une contribution accrue des commissions et produits divers, en hausse de 46,3%. Les frais généraux d'exploitation atteignent 26,7 milliards de FCFA, en progression de 7,0% par rapport à l'exercice précédent. Le résultat brut d'exploitation (RBE) s'élève ainsi à 46,0 milliards de FCFA, enregistrant une croissance de 28,4% sur un an. Le coût net du risque passe de -4,8 milliards de FCFA au 31 décembre 2023 à -6,8 milliards de FCFA au 31 décembre 2024, sous l'effet de dotations importantes. En conséquence, le résultat net de la BOA Côte d'Ivoire progresse de 22,9% par rapport à 2023, pour atteindre 32,04 milliards de FCFA à la clôture de l'exercice 2024.

CHIFFRES CLÉS 2024

en millions de XOF

| ACTIVITÉ | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|---------|-----------|-------|
| Dépôts clientèle | 713 575 | 856 274 | 20% |
| Créances clientèle | 453 494 | 432 069 | -4,7% |
| Nombre d'agences en fin d'exercice | 41 | 40 | -2,4% |
| STRUCTURE | | | |
| Total bilan | 938 739 | 1 075 479 | 14,6% |
| Fonds propres (avant répartition) | 95 800 | 112 644 | 17,6% |
| Effectif moyen pendant l'exercice | 488 | 515 | 5,5% |
| RATIOS | | | |
| Tier 1 | 78 359 | 79 336 | - |
| Tier 2 | - | - | - |
| Risk Weighted Asset (RWA) | 577 002 | 558 368 | - |
| Tier 1 + Tier 2 / RWA | 13,6% | 14,2% | - |
| Ratio des grands risques (max 25%) | 40,7% | 22% | - |
| Ratio de liquidité (min 100%) | 108,3% | 131,2% | - |
| RÉSULTAT | | | |
| Produit Net Bancaire | 60 811 | 72 724 | 19,6% |
| Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement) | 24 969 | 26 710 | 7% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 35 842 | 46 014 | 28,4% |
| Coût du risque en montant (*) | - 4 824 | - 6 791 | 40,8% |
| Résultat Net | 26 075 | 32 044 | 22,9% |
| Coefficient d'exploitation (%) | 41,1% | 36,7% | - |
| Coût du risque (%) | -1,2% | -1,5% | - |
| Rentabilité des actifs (ROA %) | 2,9% | 3,2% | - |
| Rentabilité des fonds propres (ROE %) | 29,4% | 30,7% | - |

ÉVOLUTION DU COURS DU TITRE ET DES VOLUMES ÉCHANGÉS



PERFORMANCES BOURSIÈRES

en XOF

| ACTIVITÉ | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM 22-24 |
|--|--------|-------|-------|------------|
| Capitalisation boursière à la clôture (en milliards) | 74 | 137,9 | 199,8 | 64,3% |
| Cours de clôture au 31/12 | 1 850 | 3 450 | 4 995 | 64,3% |
| Performance annuelle | -36,9% | 86,5% | 44,8% | - |
| Bénéfice par action | 502 | 652 | 801 | 26,4% |
| Fonds propres par action | 2 043 | 2 395 | 2 816 | 17,4% |
| Dividende par action | 300 | 380 | 521 | 31,8% |
| Rendement du dividende | 16,2% | 11% | 10,4% | - |
| Price to Earnings | 3,7x | 5,3x | 6,2x | - |
| Price to Book | 0,9x | 1,4x | 1,8x | - |

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

| ACTIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|----------------|------------------|------------|
| Caisse, banque centrale, CCP | 96 832 | 181 214 | 87% |
| Effets publics et valeurs assimilées | 274 834 | 255 298 | -7% |
| Créances interbancaires et assimilées | 37 416 | 144 347 | 286% |
| Créances sur la clientèle | 453 494 | 432 069 | -4.7% |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | - | - | - |
| Actions et autres titres à revenu variable | 19 480 | 19 480 | 0% |
| Actionnaires ou associés | - | - | - |
| Autres actifs | 36 466 | 24 142 | -34% |
| Comptes de régularisation | 4 098 | 3 821 | -7% |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 222 | 222 | 0% |
| Parts dans les entreprises liées | 2 862 | 2 855 | 0% |
| Prêts subordonnés | - | - | - |
| Immobilisations corporelles | 11 754 | 10 768 | -8% |
| Immobilisations incorporelles | 1 280 | 1 264 | -1% |
| | - | - | - |
| TOTAL ACTIF | 938 739 | 1 075 479 | 15% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|----------------------------|----------------|----------------|------------|
| Engagements donnés | 206 526 | 191 996 | -7% |
| Engagements de financement | 96 458 | 104 247 | 8% |
| Engagements de garantie | 110 068 | 87 749 | -20% |
| Engagements sur titres | - | - | - |

en millions de XOF

| PASSIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|----------------|------------------|------------|
| Banque centrale, CCP | - | - | - |
| Dettes interbancaires et assimilées | 105 373 | 76 300 | -28% |
| Dettes à l'égard de la clientèle | 713 575 | 856 274 | 20% |
| Dettes représentées par un titre | - | - | - |
| Autres passifs | 13 409 | 16 997 | 27% |
| Comptes de régularisation | 7 941 | 10 621 | 34% |
| Provisions | 2 640 | 2 644 | - |
| Emprunts et titres subordonnés émis | 0 | 13 300 | - |
| Capitaux propres et ressources assimilées | 95 800 | 112 644 | 18% |
| Capital souscrit | 20 000 | 40 000 | 100% |
| Primes liées au capital | 675 | - | -100% |
| Réserves | 48 316 | 39 902 | -17% |
| Écarts de réévaluation | - | - | - |
| Provisions réglementées | - | - | - |
| Report à nouveau | 735 | 698 | -5% |
| Bénéfice en instance d'affectation | - | - | - |
| Résultat de l'exercice | 26 075 | 32 044 | 23% |
| | - | - | - |
| TOTAL PASSIF | 938 739 | 1 075 479 | 15% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|----------------------------|--------------|--------------|------------|
| Engagements reçus | 1 157 | 1 300 | 12% |
| Engagements de financement | - | - | - |
| Engagements de garantie | 1 157 | 1 300 | 12% |
| Engagements sur titres | - | - | - |

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

| COMPTE DE RÉSULTATS | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Intérêts et produits assimilés | 50 326 | 55 772 | 11% |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 1 310 | 3 149 | 141% |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 32 801 | 37 550 | 14% |
| Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe | 16 215 | 15 072 | -7% |
| Autres produits et intérêts assimilés | | | |
| Intérêts et charges assimilées | -14 375 | -16 686 | 16% |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit | -3 485 | -4 272 | 23% |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle | -10 890 | -12 414 | 14% |
| Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe | | | |
| Autres intérêts et charges assimilées | | | |
| Revenus des titres à revenu variable | 48 | 78 | 63% |
| Commissions (produits) | 29 134 | 27 988 | -4% |
| Produits des commissions sur opérations | 27 456 | 26 153 | -5% |
| Produits des commissions sur engagements Hors Bilan | 1 677 | 1 835 | 9% |
| Commissions (charges) | -446 | -913 | 104% |
| Charges des commissions sur opérations | -446 | -913 | 104% |
| Charges des commissions sur engagements Hors Bilan | | | |
| Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de négociation | -4 257 | 6 033 | -242% |
| Opérations de change | -4 257 | 6 033 | -242% |
| Opérations sur titres de transaction | | | |
| Opérations sur instruments financiers | | | |
| +/- Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de placement et assimilées | -217 | -78 | -64% |
| Plus ou moins values | -217 | -78 | -64% |
| Dotations aux provisions et reprises | | | |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 1 734 | 2 670 | 54% |
| Produits sur moyens de paiement | 1 316 | 1 719 | 31% |
| Autres produits divers d'exploitation | 418 | 951 | 128% |
| Autres charges d'exploitation bancaire | -1 136 | -2 140 | 88% |
| Charges sur moyens de paiement | -751 | -845 | 13% |
| Autres charges diverses d'exploitation | -385 | -1 295 | 237% |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 60 811 | 72 724 | 20% |
| Subventions d'investissement | - | - | - |
| Charges générales d'exploitation | -23 147 | -25 105 | 8.5% |
| Charges de personnel | -11 867 | -13 169 | 11% |
| Autres frais généraux | -11 280 | -11 935 | 6% |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations | -1 822 | -1 605 | -12% |
| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 35 842 | 46 014 | 28% |
| Coût du risque | -4 824 | -6 791 | 41% |
| Coût du risque sur établissements de crédit | | | |
| Coût du risque sur la clientèle | -4 602 | -6 567 | 43% |
| Coût du risque sur portefeuille de titres | - | - | |
| Coût du risque sur autres opérations | -222 | -224 | 1% |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 31 018 | 39 222 | 26% |
| Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés | -343 | 39 | -111% |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔT | 30 675 | 39 261 | 28% |
| Impôts sur les bénéfices | -4 600 | -7 217 | 57% |
| RÉSULTAT NET | 26 075 | 32 044 | 23% |



DJIBOUTI



-  **Date d'ouverture**
Décembre 2010
-  **Capital au 31/12/2024**
1,5 milliard de DJF
-  **Commissaires aux Comptes**
SCP J. C. COLAS –
Félix Emok N'DOLO
Mazars Côte d'Ivoire
-  **Siège social**
10 Place Lagarde - BP 88 -
Djibouti
-  **Contacts**
+253 21 31 23 00
information@boamerrouge.com
www.boamerrouge.com

ACTIONNARIAT

au 31/12/2024



■ 100% BOA Group S.A.

“ *L'économie djiboutienne dépend fortement des activités portuaires ; la crise sécuritaire en mer Rouge a donc impacté les opérations de Trade. Malgré ce contexte, nous sommes restés fidèles à notre mission et avons continué à accompagner nos clients, que nous remercions sincèrement pour leur fidélité. Grâce à leur confiance, nous sommes devenus leader sur les activités de Trade, tout en maintenant notre position de 2ème banque de la place.* ”

Pour les années à venir, nous misons sur l'amélioration continue de la qualité de service, une stratégie relationnelle centrée sur le Trade, une digitalisation renforcée et une attention accrue au segment Middle Market. Car notre Groupe est convaincu du rôle central que jouent les PME et PMI dans le développement de nos économies.

Rachid Muremangingo
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2024



a. Abderrazzak ZEBDANI
Président et
Représentant de
AFH-Services

b. Abdelkabar BENNANI

c. Arnaud BIHANNIC

d. Amine BOUABID
Membre et
représentant de
BOA Group S.A.

PRINCIPALES VARIATIONS

| | |
|----------------------|--------|
| Dépôts clientèle | -6,7 % |
| Créances clientèle | -5 % |
| Produit Net Bancaire | -3,6 % |

RATIOS

| | |
|----------------------------|--------|
| Coefficient d'exploitation | 41,7 % |
| ROE | 23,8 % |

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

L'exercice 2024 a été marqué par une contraction de l'activité de la Banque, dans un contexte économique exigeant. Les dépôts de la clientèle ont reculé de 6,7 %, pour s'établir à 79 118 milliards DJF à la clôture de l'exercice, traduisant un environnement de collecte moins favorable que l'année précédente. Les créances accordées à la clientèle ont également diminué de 5 %, atteignant 51 913 milliards DJF, ce qui reflète une politique de distribution de crédit plus prudente ou une demande moins soutenue.

Malgré cette contraction des principaux agrégats, la Banque a su préserver une dynamique commerciale positive sur d'autres volets. Le nombre de comptes ouverts a progressé de 2,67 %, passant de 44 404 au 31 décembre 2023 à 45 590 à la même date en 2024, signe d'une capacité à attirer de nouveaux clients et à fidéliser sa base existante. Le réseau d'agences reste solide, avec 9 agences et un Centre d'Affaires, soutenus par un effectif stable de 199 collaborateurs, garantissant une présence territoriale et une proximité avec la clientèle.

Sur le plan de la structure financière, le total bilan a enregistré une baisse de 5,5 %, conséquence directe du recul des dépôts et des crédits. Toutefois, les fonds propres affichent une progression de 2,7 %, témoignant d'une politique de renforcement de la solidité financière et de la résilience de la Banque face aux défis du marché.

La gestion du risque a également connu des améliorations notables. Le montant des Créances Douteuses et Litigieuses (CDL) a diminué de 7,89 %, passant de 583 milliards DJF en décembre 2023 à 537 milliards DJF à fin 2024, traduisant une meilleure maîtrise du risque de crédit et une gestion active des portefeuilles à problème. Le coût du risque a été significativement réduit, s'établissant à -155 millions DJF en 2024 contre -530 millions DJF l'année précédente, ce qui reflète une amélioration de la qualité des actifs et une diminution des provisions nécessaires.

Par ailleurs, les actifs pondérés des risques (Risk-Weighted Assets, RWA) ont progressé de 5 % sur l'année, indiquant une évolution de la structure de bilan vers des actifs potentiellement plus risqués ou une croissance sélective sur certains segments. Enfin, le ratio de solvabilité demeure largement supérieur aux exigences réglementaires de la Banque Centrale de Djibouti, s'établissant à 23,9 % en décembre 2024 contre 24,3 % un an plus tôt, et se maintenant bien au-dessus du minimum requis de 12 %. Cela atteste de la solidité financière de la Banque et de sa capacité à absorber les chocs éventuels.



CHIFFRES CLÉS 2024

en millions de DJF

| ACTIVITÉ | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|----------------|----------------|--------|
| Dépôts clientèle | 84 816 | 79 118 | -6,7% |
| Créances clientèle | 54 635 | 51 913 | -5% |
| Nombre d'agences | 10 | 10 | - |
| STRUCTURE | | | |
| Total bilan | 99 156 | 93 751 | -5,5% |
| Fonds propres (avant répartition) | 11 170 | 11 476 | 2,7% |
| Effectif moyen pendant l'exercice | 204 | 199 | - |
| RATIOS | | | |
| Ratio de Solvabilité (min 12%) | 24,3% | 23,9% | - |
| Tier 1 | 9 168 | 9 371 | - |
| Tier 2 | 608 | 701 | - |
| Risk Weighted Asset (RWA) | 40 156 | 42 159 | - |
| Ratio des grands risques (max 25%) | 253,37% | 210,29% | - |
| Ratio de liquidité (min 100%) | 109,1% | 224,5% | - |
| RÉSULTAT | | | |
| Produit Net Bancaire | 6 670 | 6 430 | -3,6% |
| Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement) | 2 472 | 2 684 | 8,6% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 4 198 | 3 746 | -10,8% |
| Coût du risque en montant | -530 | -155 | -70,7% |
| Résultat Net | 2 751 | 2 693 | -2,1% |
| Coefficient d'exploitation (%) | 37,1 | 41,7 | - |
| Coût du risque (%) | -0,28% | -0,07% | - |
| Rentabilité des actifs (ROA %) | 2,8% | 2,9% | - |
| Rentabilité des fonds propres (ROE %) | 25,9% | 23,8% | - |

INFORMATION PAR ACTION

en DJF

| ACTIVITÉ | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM* |
|----------------------------|-------|---------|---------|-------|
| Bénéfice par action | 161,7 | 173,9 | 232,9 | 20% |
| Fonds propres par action** | 759,5 | 1 026,7 | 1 197,3 | 25,6% |
| Dividende net par action | 48,1 | 51,7 | 89,1 | 36,1% |

(*) Taux de croissance annuel moyen

(**) Hors FRBG et réserves réglementées

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de DJF

| ACTIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|---------------|---------------|------------|
| Caisse | 2 771 | 2 076 | -25% |
| Créances interbancaires | 39 158 | 36 283 | -7% |
| Créances sur la clientèle | 54 635 | 51 913 | -5% |
| Portefeuille d'effets commerciaux | 9 272 | 4 730 | -49% |
| Autres concours à la clientèle | 39 678 | 41 816 | 5% |
| Comptes ordinaires débiteurs | 5 685 | 5 367 | -6% |
| Affacturage | - | - | - |
| Titres de placement | - | - | - |
| Immobilisations financières | - | - | - |
| Crédit-bail et opérations assimilées | - | - | - |
| Immobilisations financières mises en équivalence | 1 229 | 1 195 | -3% |
| Immobilisations incorporelles | 165 | 209 | 26% |
| Immobilisations corporelles | 652 | 602 | -8% |
| Actionnaires et associés | - | - | - |
| Autres actifs | 389 | 508 | 31% |
| Comptes d'ordre et divers | 157 | 966 | 515% |
| Écarts d'acquisition | - | - | - |
| TOTAL ACTIF | 99 156 | 93 751 | -5% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Engagements donnés | 17 808 | 14 997 | -16% |
| Engagements de financement | 3 788 | 2 456 | -35% |
| en faveur d'établissements de crédit | 1 084 | 1 012 | -7% |
| en faveur de la clientèle | 2 704 | 1 444 | - |
| Engagements de garantie | 14 020 | 12 541 | -11% |
| d'ordre d'établissements de crédit | 263 | 480 | - |
| d'ordre de la clientèle | 13 757 | 12 062 | -12% |
| Engagements sur titres | | | |

| PASSIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|---------------------------------------|---------------|---------------|------------|
| Dettes interbancaires | 1 325 | 1 755 | 33% |
| Dettes à l'égard de la clientèle | 84 816 | 79 118 | -7% |
| Comptes d'épargne à vue | 5 247 | 5 288 | 1% |
| Comptes d'épargne à terme | 2 | 3 | 9% |
| Bons de caisse | 2 372 | 2 279 | -4% |
| Autres dettes à vue | 57 123 | 50 935 | -11% |
| Autres dettes à terme | 20 072 | 20 613 | 3% |
| Dettes représentées par un titre | - | - | - |
| Autres passifs | 616 | 397 | -36% |
| Comptes d'ordre et divers | 896 | 730 | -19% |
| Provisions pour risques et charges | 334 | 276 | -17% |
| Provisions réglementées | - | - | - |
| Fonds affectés | - | - | - |
| Emprunts et titres subordonnés | - | - | - |
| Subventions d'investissement | - | - | - |
| Fonds pour risques bancaires généraux | 608 | 701 | 15% |
| Capital ou dotation | 1 500 | 1 500 | - |
| Primes liées au capital | - | - | - |
| Réserves | 3 150 | 3 150 | - |
| Report à nouveau (±) | 3 161 | 3 431 | 9% |
| Résultat de l'exercice | 2 751 | 2 693 | -2% |
| TOTAL PASSIF | 99 156 | 93 751 | -5% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|-----------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Engagements reçus | 156 932 | 174 917 | 11% |
| Engagements de financement | 4 154 | 16 703 | 302% |
| reçus d'établissements de crédit | 4 154 | 16 703 | 302% |
| reçus de la clientèle | - | - | - |
| Engagements de garantie | 152 779 | 158 214 | 4% |
| reçus d'établissements de crédit | - | - | - |
| reçus de la clientèle | 152 779 | 158 214 | 4% |
| Engagements sur titres | | | |

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de DJF

| COMPTE DE RÉSULTAT | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Intérêts reçus | 5 140 | 4 926 | -4% |
| Intérêts payés | -358 | -425 | 19% |
| Marge bancaire nette | 4 782 | 4 501 | -6% |
| Commissions reçues | 47 615 | 28 655 | -40% |
| Commissions payées | -45 820 | -26 893 | -41% |
| Commissions nettes | 1 795 | 1 761 | -2% |
| Net produits divers | 93 | 167 | 80% |
| Produit net bancaire | 6 670 | 6 430 | -4% |
| Charges d'exploitation | -2 472 | -2 684 | 9% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 4 198 | 3 746 | -11% |
| Dotations aux provisions | -30 | -155 | 420% |
| Dotations nettes FRBG | -500 | - | -100% |
| Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés | - | - | - |
| Résultat avant impôt | 3 669 | 3 591 | -2% |
| Impôts sur les bénéfices | -917 | -898 | -2% |
| RÉSULTAT NET | 2 751 | 2 693 | -2% |



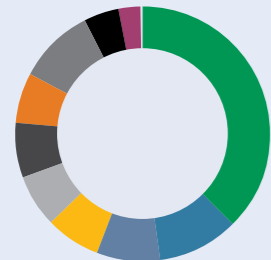
FRANCE



-  **Date d'ouverture**
Mai 2010
-  **Capital au 31/12/2024**
11,250 millions d'Euros
-  **Commissaires aux Comptes**
Mazars France
-  **Siège social**
20 rue de Saint Petersburg
75008 Paris – France
-  **Contacts**
+33 1 42 96 11 40
info@boafrance.com
www.boafrance.com

ACTIONNARIAT

au 31/12/2024



- **37,76%** BOA Group S.A.
- **10,20%** Bank of Africa - Madagascar
- **7,92%** Bank of Africa - Mali
- **6,91%** Bank of Africa - Côte d'Ivoire
- **6,91%** Bank of Africa - Bénin
- **6,91%** Bank of Africa - Sénégal
- **6,22%** Bank of Africa - Burkina Faso
- **9,72%** Agora S.A.
- **4,44%** PROPARCO
- **2,77%** Bank of Africa - Niger
- **0,22%** Autres actionnaires

“ Ces trois dernières années, dans un contexte géopolitique incertain, marqué par la volatilité des marchés et l'évolution constante de la réglementation, nous avons su dépasser les ambitions de notre plan stratégique 2022–2024. En mobilisant nos ressources et notre agilité collective, nous avons franchi des étapes majeures, notamment dans l'industrialisation de nos processus et l'amélioration de la relation client.

Avec le soutien du Groupe, nous abordons le plan 2025–2027 avec détermination et confiance, pour consolider nos acquis et faire de BOA France une banque à taille critique, capable d'incarner pleinement son rôle de passerelle européenne pour l'Afrique, tout en assurant une croissance durable dans un environnement de plus en plus concurrentiel.

Charif Tahtaoui
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2024



a. Amine BOUABID
Président

b. Yasmina BENNANI
Représentante de
Bank of Africa - BMCE
Group

c. Abderrazzak ZEBDANI
Représentant de
BOA Group S.A.

d. Charif TAHTAOUI

PRINCIPALES VARIATIONS

| | |
|----------------------|--------|
| Dépôts clientèle | +77 % |
| Créances clientèle | +715 % |
| Produit Net Bancaire | +11 % |

RATIOS

| | |
|----------------------------|--------|
| Coefficient d'exploitation | 30,1 % |
| ROE | 33,3 % |

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

En 2024, BOA France a poursuivi sa dynamique de croissance, confirmant sa capacité d'adaptation dans un environnement économique exigeant. Le Produit Net Bancaire (PNB) s'est établi à 13 684 K€, en hausse de 10,5 % par rapport à 2023 où il atteignait 12 380 K€. Cette progression est principalement portée par la forte augmentation de la marge d'intérêt, qui s'est hissée de 6 M€ en 2023 à 8,5 M€ en 2024, tandis que les produits d'intérêts, autre moteur essentiel du PNB, ont également progressé pour atteindre 10 M€ contre 8 M€ l'année précédente. Cette évolution témoigne d'une gestion efficace du portefeuille d'actifs et d'une stratégie de placement adaptée aux conditions de marché.

L'ensemble des flux générés par les activités de la banque a connu une croissance remarquable, passant de 3 420 K€ en 2023 à 4 598 K€ en 2024, soit une hausse de 34 %. Cette dynamique reflète non seulement l'intensification des opérations sur les marchés monétaires et de change, mais aussi la capacité de la banque à capter de nouvelles opportunités dans un contexte concurrentiel.

Sur le plan des commissions, BOA France a toutefois enregistré une légère contraction. Les commissions totales ont reculé de 5 %, passant de 2 582 K€ en 2023 à 2 454 K€ en 2024. Cette tendance s'explique notamment par la baisse marquée des commissions sur l'activité Retail, qui se replie de 24 % pour s'établir à 258 K€ cette année. Par ailleurs, la marge sur commission s'établit à 5 123 K€ en 2024 contre 6 352 K€ en 2023, traduisant une pression accrue sur ce segment dans un environnement de plus en plus compétitif.

Malgré ce contexte contrasté, la banque a su capitaliser sur la performance de ses activités de marché et sur la croissance de ses produits d'intérêts pour renforcer sa rentabilité. Cette stratégie, conjuguée à une gestion rigoureuse des coûts et à une adaptation constante à l'évolution du marché, permet à BOA France de maintenir une trajectoire de développement solide et de consolider sa position sur le marché bancaire français.



CHIFFRES CLÉS 2024

en millions d'EUR

| ACTIVITÉ | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|---------------|---------------|-------|
| Dépôts interbancaires | 193,2 | 260,0 | 35% |
| Dépôts clientèle | 21,6 | 38,1 | 77% |
| Créances interbancaires | 161,5 | 181,9 | 13% |
| Créances clientèle | 4,9 | 40,1 | 715% |
| Nombre d'agences en fin d'exercice | 1 | 1 | - |
| STRUCTURE | | | |
| Total bilan | 239,8 | 329,5 | 37% |
| Fonds propres (avant répartition) | 17,1 | 26,4 | 54% |
| Effectif en fin de période | 21 | 23 | 10% |
| RATIOS | | | |
| Ratio de solvabilité (min 11,5%) | 16,28% | 18,47% | - |
| Tier 1 | 13,8 | 22,4 | - |
| Tier 2 | 1,6 | - | - |
| Risk Weighted Asset (RWA) | 94,8 | 121,4 | - |
| Ratio des grands risques (max 25%) | 22,2% | 13,9% | - |
| Ratio de liquidité (min 100%) | 145,7% | 212,8% | - |
| RÉSULTAT | | | |
| Produit Net Bancaire | 12,38 | 13,68 | 11% |
| Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement) | 3,88 | 4,11 | 6% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 8,50 | 9,57 | 13% |
| Coût du risque en montant (*) | -0,74 | -0,02 | -97% |
| Résultat Net | 5,66 | 7,24 | 28% |
| Coefficient d'exploitation (%) | 31,4% | 30,1% | - |
| Coût du risque (%) | -15,7% | -0,1% | - |
| Rentabilité des actifs (ROA %) RN / Actif moyen | 2,5% | 2,5% | - |
| Rentabilité des fonds propres (ROE %) RN / FP moyens | 40,5% | 33,3% | - |

(*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions d'EUR

| ACTIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|--------------|--------------|------------|
| Caisse | 229,6 | 288,1 | 26% |
| Créances interbancaires | 4,9 | 40,1 | 715% |
| Créances sur la clientèle | 4,3 | 25,3 | 482% |
| Portefeuille d'effets commerciaux | 0,6 | 13,7 | 2270% |
| Autres concours à la clientèle | - | 1,1 | 114186% |
| Comptes ordinaires débiteurs | - | - | - |
| Affacturage | 2,7 | - | -100% |
| Titres de placement | - | 0,1 | 248% |
| Immobilisations financières | - | - | - |
| Crédit-bail et opérations assimilées | - | - | - |
| Immobilisations financières mises en équivalence | 0,2 | 0,2 | -14% |
| Immobilisations incorporelles | 0,2 | 0,2 | -29% |
| Immobilisations corporelles | - | - | - |
| Actionnaires et associés | 1,9 | 0,4 | -79% |
| Autres actifs | 0,2 | 0,3 | 77% |
| Comptes d'ordre et divers | - | - | - |
| TOTAL ACTIF | 239,8 | 329,5 | 37% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|--------------------------------------|-------------|--------------|-------------|
| Engagements donnés | 48,6 | 108,8 | 124% |
| Engagements de financement | 30,1 | 94,5 | 214% |
| en faveur d'établissements de crédit | 30,1 | 68,4 | 127% |
| en faveur de la clientèle | - | 26,2 | - |
| Engagements de garantie | 18,5 | 14,2 | -23% |
| d'ordre d'établissements de crédit | 18,4 | 13,8 | -25% |
| d'ordre de la clientèle | 0,1 | 0,4 | 339% |
| Engagements sur titres | - | - | - |

en millions d'EUR

| PASSIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|---------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Dettes interbancaires | 194,7 | 260,0 | 34% |
| Dettes à l'égard de la clientèle | 21,6 | 38,1 | 77% |
| Compte d'épargne à vue | - | - | - |
| Compte d'épargne à terme | - | - | - |
| Bons de caisse | - | - | - |
| Autres dettes à vue | 16 | 7,7 | -52% |
| Autres dettes à terme | 5,6 | 30,5 | 443% |
| Dettes représentées par un titre | - | - | - |
| Autres passifs | 0,2 | 0,3 | 44% |
| Comptes d'ordre et divers | 3,9 | 4,5 | 14% |
| Provisions pour risques et charges | 0,1 | 0,1 | 1% |
| Provisions réglementées | - | - | - |
| Fonds affectés | - | - | - |
| Emprunts et titres subordonnés | 2,1 | - | -100% |
| Subventions d'investissement | - | - | - |
| Fonds pour risques bancaires généraux | 1 | 1 | - |
| Capital ou dotation | 10 | 11,3 | 13% |
| Primes liées au capital | - | 0,8 | - |
| Réserves | 0,4 | 0,7 | 64% |
| Report à nouveau (±) | - | 5,4 | - |
| Résultat de l'exercice | 5,7 | 7,2 | 28% |
| TOTAL PASSIF | 239,8 | 329,5 | 37% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| Engagements reçus | 5,2 | 6,9 | 34% |
| Engagements de financement | - | - | - |
| reçus d'établissements de crédit | - | - | - |
| reçus de la clientèle | - | - | - |
| Engagements de garantie | 5,2 | 6,9 | 34% |
| reçus d'établissements de crédit | 5,1 | 6,8 | 33% |
| reçus de la clientèle | 0,1 | 0,2 | 61% |
| Engagements sur titres | - | - | - |

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions d' EUR

| RÉSULTAT | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|--------------|--------------|------------|
| Intérêts reçus | 8,81 | 10,80 | 22% |
| Intérêts payés | -2,71 | -2,26 | -17% |
| Marge bancaire nette | 6,10 | 8,54 | 40% |
| Commissions reçues | 2,80 | 2,57 | -8% |
| Commissions payées | -0,36 | -0,12 | -65% |
| Commissions nettes | 2,44 | 2,45 | - |
| Net produits divers | 3,84 | 2,70 | -30% |
| Produit net bancaire | 12,38 | 13,68 | 11% |
| Charges d'exploitation | -3,88 | -4,11 | 6% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 8,50 | 9,57 | 13% |
| Dotations nettes aux provisions | -0,07 | -0,02 | -66% |
| Dotations nettes FRBG | -0,67 | - | - |
| +/- Gains ou pertes sur actif immobilisés | - | - | - |
| Résultat exceptionnel | 0,03 | 0,26 | - |
| Résultat avant impôt | 7,79 | 9,81 | 26% |
| Impôts sur les bénéfices | -2,13 | -2,57 | 21% |
| RÉSULTAT NET | 5,66 | 7,24 | 28% |



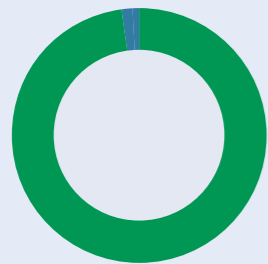
GHANA



-  **Date d'ouverture**
Décembre 2011
-  **Capital au 31/12/2024**
422 288 535 de GHS
-  **Commissaires aux Comptes**
PWC Ghana Limited
-  **Siège social**
1st Floor, Block A&B
The Octagon Independence
avenue
P.O. Box C1541
Cantonments, Accra
Ghana
-  **Contacts**
+233 21 31 32 28
enquiries@boaghana.com
www.boaghana.com

ACTIONNARIAT

au 31/12/2024



- **98,01%** BOA West Africa
- **2,09%** Actionnaires privés

“ Cette année est celle de la résilience, de l'innovation et de la croissance pour BANK OF AFRICA Ghana, malgré les effets du Programme d'échange de la dette intérieure et un contexte économique toujours instable. Nous avons enregistré une progression remarquable : +42 % du total bilan, +60 % des crédits, et +21 % de résultat net, grâce à une meilleure collecte et une gestion optimisée.

Portés par cette dynamique, nous abordons le plan triennal 2025–2027 avec des priorités claires : mieux servir les PME et les particuliers, accélérer la digitalisation, renforcer nos activités de Trade, notamment avec la zone UEMOA. L'excellence opérationnelle restera au cœur de notre action, avec un service omnicanal, réactif et centré client. Grâce à nos clients, à nos collaborateurs, à nos actionnaires et à notre Conseil d'administration, nous construisons une banque plus forte, plus innovante et tournée vers l'avenir.

Abderrahmane BELBACHIR
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2024



a. Francis KALITSI
Président

b. Abderrahmane BELBACHIR
Directeur Général

c. Elly OHENE-ADU
d. Omar BALAFREJ

e. Ali KETTANI

PRINCIPALES VARIATIONS

| | |
|----------------------|---------|
| Dépôts clientèle | +44,3 % |
| Créances clientèle | +60,1 % |
| Produit Net Bancaire | +8,9 % |

RATIOS

| | |
|----------------------------|--------|
| Coefficient d'exploitation | 49 % |
| ROE | 15,9 % |

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

En 2024, BOA Ghana a enregistré une performance solide, avec une croissance remarquable de 42 % de son bilan, portée principalement par une augmentation substantielle des dépôts clientèle.

Le produit net bancaire a progressé de manière modérée, avec une hausse de 9 %, atteignant 486 millions GHS. Cette progression a été principalement tirée par l'augmentation des revenus issus des activités d'investissement. Par ailleurs, l'amélioration du mix de dépôts a permis une réduction des charges d'intérêts par rapport à l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation ont augmenté, passant de 209 millions GHS à 238 millions GHS, en raison de la hausse des taux de change et du coût des biens et services. Le coefficient d'exploitation s'est établi à 49 %.

Le total bilan de BOA Ghana est passé de 3,26 milliards GHS en 2023 à 4,61 milliards GHS en 2024. Cette progression s'explique principalement par l'augmentation significative des encours de crédits. La

trésorerie et les équivalents de trésorerie ont également progressé, soutenus par la hausse des investissements dans les actifs interbancaires.

L'augmentation des dépôts clientèle a conduit à une croissance de 52 % du passif, illustrant la confiance renouvelée de notre clientèle envers la solidité financière de la Banque et la qualité de son service.

Les fonds propres ont été renforcés, et BOA Ghana affiche un ratio de solvabilité de 30,88 %, bien au-dessus de l'exigence réglementaire fixée à 13 %, témoignant d'une stabilité financière durable.

La performance financière de 2024 confirme que BOA Ghana est idéalement positionnée pour consolider sa dynamique de croissance et accélérer le développement de ses activités sur le marché ghanéen.



CHIFFRES CLÉS 2024

en millions de GHS

| ACTIVITÉ | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|---------|---------|--------|
| Dépôts clientèle | 2 316,6 | 3 342,2 | 44,3% |
| Créances clientèle | 865,4 | 1 385,7 | 60,1% |
| Nombre d'agences en fin d'exercice (*) | 25 | 24 | -4% |
| STRUCTURE | | | |
| Total bilan | 3 255,8 | 4 609,5 | 41,6% |
| Fonds propres (avant répartition) | 812,3 | 888,7 | 9,4% |
| Effectif moyen en fin d'exercice | 309 | 353 | 14,2% |
| RATIOS | | | |
| Tier 1 | 666,2 | 758,0 | 13,8% |
| Tier 2 | - | - | - |
| Risk weighted asset (RWA) | 2 231,7 | 2 454,5 | 10% |
| Tier 1 + Tier 2 / RWA (%) | 29,9% | 30,9% | 3,4% |
| RÉSULTAT | | | |
| Produit Net Bancaire | 446,4 | 486,0 | 8,9% |
| Frais généraux d'exploitation (**) | 208,6 | 238,0 | 14,1% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 237,7 | 248,1 | 4,4% |
| Coût du risque en montant (***) | -62,9 | -32,1 | -49,1% |
| Résultat net | 111,9 | 134,9 | 20,6% |
| Coefficient d'exploitation (%) | 46,7% | 49% | - |
| Coût du risque (%) | -6,6% | -2,8% | - |
| Rentabilité des actifs (ROA %) | 3,2% | 3,4% | - |
| Rentabilité des fonds propres (ROE %) | 14,8% | 15,9% | - |

(*) Fermeture de l'agence de Farrar

(**) Y compris dépréciations et amortissement

(***) Y compris les provisions générales

INFORMATION PAR ACTION

en GHS

| ACTIVITÉ | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM* |
|--------------------------|------|------|------|--------|
| Bénéfice par action | 0,02 | 0,34 | 0,41 | 388,4% |
| Fonds propres par action | 2,14 | 2,48 | 2,71 | 12,6% |
| Dividende net par action | | | 0,27 | |

(*)Taux de croissance annuel moyen

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de GHS

| ACTIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Caisse et créances avec la banque centrale | 548,4 | 865,6 | 58% |
| Titres de placement | 666,2 | 727,6 | 9,2% |
| Titres de transaction | - | - | - |
| Créances autres établissements de crédit | 867,3 | 1 377,0 | 59% |
| Instruments financiers dérivés | - | - | - |
| Prêts et avances à la clientèle | 865,4 | 1 385,7 | 60,1% |
| Taxes recouvrables | 3,4 | 12 | 256,9% |
| Immobilisations | 116,6 | 107,4 | -7,8% |
| Impôts différés | 51,2 | 55,2 | 7,8% |
| Autres actifs | 137,3 | 79,1 | -42,4% |
| TOTAL ACTIF | 3 255,8 | 4 609,5 | 42% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|--------------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Engagements donnés | 746,6 | 623,7 | -16,5% |
| Engagements de financement | 383,7 | 395,2 | 3% |
| en faveur d'établissements de crédit | | | |
| en faveur de la clientèle | 383,7 | 395,2 | 3% |
| Engagements de garantie | 362,9 | 228,5 | -37% |
| d'ordre d'établissements de crédit | | | |
| d'ordre de la clientèle | 362,9 | 228,5 | -37% |
| Engagements sur titres | | | |

| PASSIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|----------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Dettes à l'égard de la clientèle | 2 316,6 | 3 342,2 | 44,3% |
| Dettes interbancaires | - | - | - |
| Dettes à long terme | 18,1 | 276,4 | 1430,5% |
| Autres passifs | 108,8 | 102,3 | -6% |
| Instruments financiers dérivés | - | - | - |
| Total dettes | 2 443,5 | 3 720,8 | 52,3% |
| Capital | 422,3 | 422,3 | - |
| Réserve statutaire | 234 | 234 | - |
| Report à nouveau (+/-) | 88 | 166,8 | 89,5% |
| Réserve spécifique | 67,9 | 74,1 | 9% |
| Réserve de réévaluation | - | -8,5 | - |
| Total capitaux propres | 812,3 | 888,7 | 9,4% |
| TOTAL PASSIF | 3 255,8 | 4 609,5 | 42% |

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de GHS

| COMPTE DE RÉSULTAT | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Intérêts reçus | 424,8 | 445,1 | 4,8% |
| Intérêts payés | -74,9 | -78,3 | 4,7% |
| Marge bancaire nette | 349,9 | 366,8 | 4,8% |
| Commissions reçues | 50,6 | 66,5 | 31,4% |
| Commissions payées | -12,1 | -12,3 | 1,6% |
| Net commissions et divers | 38,5 | 54,3 | 40,8% |
| Net produits et charges divers | 57,9 | 65 | 12,3% |
| Produit Net Bancaire | 446,4 | 486 | 8,9% |
| Charges d'exploitation | -208,6 | -238 | 14,1% |
| Provisions sur prêts | -62,9 | -32,1 | -49,1% |
| Résultat avant impôt | 174,8 | 216 | 23,6% |
| Impôt solidarité nationale | -8,7 | -10,8 | 23,6% |
| Taxe de recouvrement secteur financier | -8,7 | -10,8 | 23,6% |
| Impôts sur les bénéfices | -45,4 | -59,5 | 31% |
| RÉSULTAT NET | 111,9 | 134,9 | 21% |

KENYA



Date d'ouverture
Juillet 2004

Capital au 31/12/2024
7 927 milliards de KES

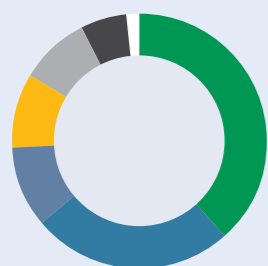
Commissaires aux Comptes
KPMG KENYA

Siège social
BOA House - Karuna Close
off Waiyaki Way - Westlands
P.O. Box 6956200400-
Nairobi - Kenya

Contacts
+254 20 327 5000
yoursay@boakenya.com
www.boakenya.com

ACTIONNARIAT

au 31/12/2024



- **38,60%** BOA Group S.A.
- **25,32%** Bank of Africa - Bénin
- **10,51%** Société néerlandaise de financement du développement - FMO
- **9,41%** Bank of Africa - Madagascar
- **8,89%** Bank of Africa - Côte d'Ivoire
- **5,68%** Bank of Africa - Mer Rouge
- **1,58%** Agora S.A.

“ Ces trois dernières années, nous avons connu un environnement macroéconomique inédit, marqué par une forte dépréciation de la monnaie locale et des taux d'intérêt élevés. Dans ce contexte exigeant, nous avons su rester focalisés sur nos priorités stratégiques, en élargissant notre base PME et en accélérant notre transformation digitale. Aussi, nous avons renforcé la qualité de nos actifs, réduit significativement les créances en souffrance et consolidé nos fonds propres.

Pour les années à venir, notre ambition est d'intensifier la conquête sur les segments Retail et PME, d'élargir notre empreinte sectorielle pour accompagner le développement du Trade régional, tout en optimisant notre efficacité opérationnelle afin d'assurer une rentabilité pérenne.

Ronald MARAMBII
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2024



a. Ambassador Dennis AWORI
Président

b. Kobena ANDAH

c. Abdelkadir BENNANI

d. Amine BOUABID

e. Ronald MARAMBII

f. Nita SHAH

g. Kennedy M. WANDERI

PRINCIPALES VARIATIONS

| | |
|----------------------|---------|
| Dépôts clientèle | +7,7 % |
| Créances clientèle | +6,9 % |
| Produit Net Bancaire | -13,8 % |

RATIOS

| | |
|----------------------------|--------|
| Coefficient d'exploitation | 81,1 % |
| ROE | 1,9 % |

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

Entre décembre 2023 et décembre 2024, le total bilan de la Banque a progressé de 4,5 %, soutenu principalement par la croissance des encours de crédits et des investissements en titres publics. Les prêts ont enregistré une hausse de 7 %, tirée par la dynamique des segments entreprises (+13 %) et PME (+10 %), et ce malgré un environnement macroéconomique complexe, caractérisé par une augmentation des taux d'intérêt et une demande privée modérée.

Sur le plan des investissements, la Banque a renforcé ses positions en bons du Trésor à court terme au cours des trois premiers trimestres, afin de tirer parti de conditions de taux favorables. Un désengagement progressif s'est opéré au quatrième trimestre, les taux à 91 jours ayant reculé de 16,84 % à 10,03 % en fin d'exercice.

En matière de financement, les dépôts de la clientèle ont progressé de 8 %, passant de 33,1 à 35,7 milliards KES, grâce notamment à la forte augmentation des dépôts à vue en monnaie locale (de 0,9 à 4,5 milliards KES). Toutefois, la volatilité des taux a entraîné une hausse significative des charges d'intérêt sur dépôts, incitant la Banque à adapter sa stratégie de financement afin de maîtriser ses coûts et stabiliser sa collecte.

Le revenu net d'intérêts a enregistré une baisse de 21 % en glissement annuel, sous l'effet d'une augmentation marquée (+76 %) des charges d'intérêt. Dans un contexte de tension sur les taux et la liquidité, la Banque a dû offrir

des conditions plus attractives pour retenir sa clientèle, celle-ci recherchant des rendements alignés sur ceux des

titres publics de court terme. Bien que les produits d'intérêts aient progressé de 24 %, cette hausse n'a pas permis de compenser l'augmentation du coût des ressources.

Les revenus hors intérêts ont progressé de 4 %, atteignant 1,32 milliard KES contre 1,27 milliard l'année précédente, portés par des recouvrements sur des prêts précédemment radiés.

Les charges d'exploitation sont restées maîtrisées, en hausse de 6 %, principalement en lien avec l'augmentation des effectifs pour accompagner l'expansion des activités.

La Banque a poursuivi la constitution de provisions sur les créances anciennes conformément à son plan, assurant ainsi le respect des exigences prudentielles. En 2024, les provisions se sont élevées à 505 millions KES, contre 803 millions en 2023.

Le résultat avant impôt s'est établi en recul de 60 % par rapport à l'exercice précédent, essentiellement en raison de la forte hausse du coût des ressources.

Toutefois, la Banque est demeurée conforme à l'ensemble des ratios réglementaires clés, témoignant de sa solidité et de sa résilience face aux risques imprévus.



CHIFFRES CLÉS 2024

en millions de KES

| ACTIVITÉ | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|--------|--------|--------|
| Dépôts clientèle | 33 129 | 35 681 | 7,7% |
| Créances clientèle | 16 833 | 17 998 | 6,9% |
| Nombre d'agences en fin d'exercice | 24 | 24 | - |
| STRUCTURE | | | |
| Total bilan | 51 724 | 54 037 | 4,5% |
| Fonds propres (avant répartition) | 6 054 | 6 295 | 4% |
| Effectif moyen en fin de période | 352 | 357 | 1,4% |
| RATIOS | | | |
| Tier 1 | 2 933 | 3 156 | - |
| Tier 2 | 1 593 | 1 124 | - |
| Risk Weighted Asset (RWA) | 24 924 | 26 543 | - |
| Tier 1 + Tier 2 / RWA | 18,2% | 16,1% | - |
| Ratio des grands risques (max 25%) | 20,4% | 19% | - |
| Ratio de liquidité (min 20%) | 60,1% | 58,1% | - |
| RÉSULTAT | | | |
| Produit Net Bancaire | 3 339 | 2 880 | -13,8% |
| Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement) | 2 214 | 2 337 | 5,5% |
| Résultat brut d'exploitation | 1 125 | 543 | -51,7% |
| Coût du risque en montant (*) | -749 | -393 | -47,5% |
| Résultat net | 281 | 116 | -58,9% |
| Coefficient d'exploitation (%) | 66,3% | 81,1% | - |
| Coût du risque (%) | -4,2% | -2,3% | - |
| Rentabilité des actifs (ROA %) | 0,6% | 0,2% | - |
| Rentabilité des fonds propres (ROE %) | 4,7% | 1,9% | - |

(*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

INFORMATION PAR ACTION

en KES

| ACTIVITÉ | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM* |
|--------------------------|------|------|------|-------|
| Bénéfice par action | 25 | 35 | 15 | -23% |
| Fonds propres par action | 732 | 764 | 794 | 4,2% |
| Dividende net par action | | | | |

(*) Taux de croissance annuel moyen

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de KES

| ACTIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|---------------|---------------|-----------|
| Caisse et créances avec la banque centrale | 5 375 | 7 498 | 39% |
| Titres d'état | 12 960 | 13 437 | 4% |
| Créances autres établissements de crédit | 6 956 | 8 069 | 16% |
| Créances Intragroupe | 3 710 | 733 | -80% |
| Participations | 28 | 2 | -92% |
| Prêts et avances à la clientèle | 16 833 | 17 998 | 7% |
| Taxes recouvrables | 436 | 434 | - |
| Immobilisations corporelles | 1 554 | 2 169 | 40% |
| Immobilisations incorporelles | 128 | 101 | -21% |
| Impôts différés | 2 599 | 2 543 | -2% |
| Credit-bail | - | - | - |
| Autres actifs | 1 147 | 1 054 | -8% |
| TOTAL ACTIF | 51 724 | 54 037 | 4% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|--------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Engagements donnés | 7 380 | 5 060 | -31% |
| Engagements de financement | 334 | 322 | -4% |
| en faveur d'établissements de crédit | - | - | - |
| en faveur de la clientèle | 334 | 322 | -4% |
| Engagements de garantie | 7 045 | 4 738 | -33% |
| d'ordre d'établissements de crédit | - | - | - |
| d'ordre de la clientèle | 7 045 | 4 738 | -33% |
| Engagements sur titres | - | - | - |

en millions de KES

| PASSIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|----------------------------------|---------------|---------------|-----------|
| Dettes à l'égard de la clientèle | 33 129 | 35 681 | 8% |
| Dettes interbancaires | 2 600 | 835 | -68% |
| Dettes à long terme | 2 914 | 2 142 | -26% |
| Dettes intragroupe | 6 346 | 8 103 | 28% |
| Impôts courants | - | - | - |
| Autres passifs | 680 | 981 | 44% |
| Total dettes | 45 670 | 47 742 | 5% |
| Capital | 7 927 | 7 927 | - |
| Primes liées au capital | 1 980 | 1 980 | - |
| Réserves | 1 000 | 1 114 | 11% |
| Report à nouveau (+/-) | -4 853 | -4 726 | -3% |
| Dividendes | - | - | - |
| Total capitaux propres | 6 054 | 6 295 | 4% |
| TOTAL PASSIF | 51 724 | 54 037 | 4% |

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de KES

| COMPTE DE RÉSULTAT | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Intérêts reçus | 3 958 | 4 915 | 24% |
| Intérêts payés | -1 840 | -3 245 | 76% |
| Marge bancaire nette | 2 118 | 1 670 | -21% |
| Commissions reçues | 481 | 461 | -4% |
| Commissions payées | -18 | -15 | -16% |
| Net commissions et divers | 463 | 446 | -4% |
| Revenus des opérations de change | 739 | 746 | 1% |
| Produits divers d'exploitation | 19 | 18 | -7% |
| Produit Net Bancaire | 3 339 | 2 880 | -14% |
| Charges d'exploitation | -2 214 | -2 337 | 6% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 1 125 | 543 | -52% |
| Charges de dépréciation / Coût du risque en montant | -749 | -393 | -48% |
| Profits sur investissement | - | - | - |
| Résultat avant impôt | 376 | 150 | -60% |
| Impôts sur les bénéfices | -95 | -34 | -64% |
| RÉSULTAT NET | 281 | 116 | -59% |



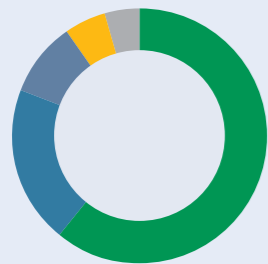
MADAGASCAR



- Date d'ouverture**
1976
- Capital au 31/12/2024**
45 509 740 000 de MGA
- Commissaires aux Comptes**
Mazars Fivoarana
PwC SARL
- Siège social**
Immeuble Financial District
Zone Galaxy Andraharo
Antananarivo 101 -
Madagascar
- Contacts**
+261 23 391 00
www.boamadagascar.com

ACTIONNARIAT

au 31/12/2024



- **61,11%** BOA Group S.A.
- **19,91%** Actionnaires privés malgaches
- **9,37%** État malgache
- **5,21%** Autres actionnaires étrangers
- **4,40%** PROPARCO

“ Au cours des trois dernières années, nous nous sommes engagés dans une transformation ambitieuse, portée par le développement de solutions digitales et la valorisation de la performance. Cette dynamique a renforcé l'équipement numérique des clients, favorisé l'usage de services à forte valeur ajoutée et accéléré la dématérialisation des opérations. Parallèlement, la Banque a consolidé son rôle en Trade Finance et s'est imposée comme leader du marché interbancaire des devises.

Le nouveau Plan Triennal viendra amplifier cette trajectoire autour de trois axes prioritaires : une digitalisation renforcée, la diversification des revenus et un soutien fort aux PME. Il intègre aussi un volet structurant sur le crédit immobilier, en réponse à une demande croissante en matière d'habitat.

Notre plus grand défi : maintenir les performances et les acquis du précédent triennat.

Othmane ALAOUI
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2024



a. Alphonse RALISON
Président

b. Amine BOUABID
Représentant de
BOA Group S.A.

c. Jean François MONTEIL

d. Abderrazzak ZEBDANI

e. Vololomanitra RAKOTONDRALAMBO

f. Patrick Willy RAZAFINDRAFITO

g. Hery Njaka RAKOTOARIMANAN
Représentante de l'État
Malgache

PRINCIPALES VARIATIONS

| | |
|----------------------|---------|
| Dépôts clientèle | +34,1 % |
| Créances clientèle | +5,3 % |
| Produit Net Bancaire | +21,5 % |

RATIOS

| | |
|----------------------------|--------|
| Coefficient d'exploitation | 39,5 % |
| ROE | 32,7 % |

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

L'année 2024 s'est distinguée par une nette amélioration de la performance financière de BOA MADAGASCAR, illustrée par ses principaux indicateurs de gestion, et ce, en dépit du fait que la banque évolue dans un environnement économique complexe.

Cette année encore, la BOA Madagascar a enregistré une croissance remarquable de ses dépôts, qui ont atteint 4 749,3 milliards d'Ariary à fin décembre, marquant ainsi une hausse de +34,1% par rapport à l'année précédente. Cette performance exceptionnelle renforce la position de la banque en termes de collecte de dépôts.

Quant aux crédits nets, ils ont évolué de + 5,3% en 2024 pour atteindre 2 682,5 milliards d'Ariary d'encours à la fin de l'année.

Par ailleurs, bien que le taux de créances compromises ait légèrement augmenté, passant de 7,3% en 2023 à 8,8%, les risques sont globalement maîtrisés, avec un coût du risque clientèle contenu à -1,1%.

La masse bilancielle de la banque a, pour sa part, progressé de 32,3 % en 2024, atteignant 5 687,9 milliards d'Ariary à fin décembre 2024.

Ces performances commerciales ont permis à la banque de réaliser en 2024 des niveaux de revenus jamais atteints auparavant avec :

- une Marge Bancaire Nette (MBN) en hausse de 21,6 %, atteignant 285,6 milliards d'Ariary, portée par une augmentation de 21,0 % des produits des emplois ;

- un Produit Net Bancaire (PNB) s'élevant à 466,9 milliards d'Ariary, soit une progression annuelle de 22,9 %.

Grâce aux efforts continus pour optimiser les charges d'exploitation, la banque est parvenue à réduire son coefficient d'exploitation à 39,7 %, contre 45,0 % en 2023, et ce malgré des charges élevées liées à l'inflation et à l'intensification de l'activité.

Ces performances évoquées ont permis à la banque d'atteindre un résultat net de 172,2 milliards d'Ariary, soit une augmentation de 32,1% par rapport à 2023. Ce résultat a permis de conserver de bons niveaux de rentabilité, avec un ROE de 32,7% et un ROA de 3,4%.



CHIFFRES CLÉS 2024

en millions de MGA

| ACTIVITÉ | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|-----------|-----------|-------|
| Dépôts clientèle | 3 541 485 | 4 749 288 | 34,1% |
| Créances clientèle | 2 548 352 | 2 682 460 | 5,3% |
| Nombre d'agences en fin d'exercice | 97 | 97 | - |
| STRUCTURE | | | |
| Total bilan | 4 299 867 | 5 687 884 | 32,3% |
| Fonds propres (avant répartition) | 470 616 | 582 918 | 23,9% |
| Effectif moyen pendant l'exercice | 1 037 | 1 075 | 3,6% |
| RATIOS | | | |
| Tier 1 | 303 804 | 371 494 | 22% |
| Tier 2 | - | - | - |
| Risk Weighted Asset (RWA) | 2 806 163 | 3 383 917 | 21% |
| Ratio des grands risques (max 25%) | 21,9% | 23,3% | - |
| Ratio de liquidité (min 100%) | 250% | 350,7% | - |
| RÉSULTAT | | | |
| Produit Net Bancaire | 385 813 | 468 571 | 21,5% |
| Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement) | -171 058 | -185 172 | 8,3% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 208 954 | 281 689 | 34,8% |
| Coût du risque en montant (*) | -51 933 | -62 114 | 19,6% |
| Résultat Net | 130 336 | 172 168 | 32,1% |
| Coefficient d'exploitation (%) | -44,3% | -39,5% | - |
| Coût du risque (%) | -2,1% | -2,4% | - |
| Rentabilité des actifs (ROA %) | 3,1% | 3,4% | - |
| Rentabilité des fonds propres (ROE %) | 29,7% | 32,7% | - |

(*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

INFORMATION PAR ACTION

en MGA

| ACTIVITÉ | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM* |
|---|---------|---------|---------|-------|
| Bénéfice net par action | 48 432 | 57 278 | 75 662 | 25% |
| Capitaux propres par action | 178 542 | 206 820 | 256 173 | 19,8% |
| Capitaux propres par action apres répartition | 149 542 | 177 820 | 216 621 | 20,4% |
| Dividende net par action | 29 000 | 29 000 | 39 552 | 16,8% |

(*) Taux de croissance annuel moyen

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de MGA

| ACTIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|------------------|------------------|--------------|
| Caisse | 164 496 | 261 833 | 59,2% |
| Créances interbancaires | 601 573 | 1 573 370 | 161,5% |
| Créances sur la clientèle | 2 548 352 | 2 682 460 | 5,3% |
| Portefeuille d'effets commerciaux | 194 846 | 227 604 | 11,5% |
| Autres concours à la clientèle | 2 003 932 | 2 105 075 | 5% |
| Comptes ordinaires débiteurs | 349 574 | 349 781 | 0,1% |
| Affacturage | - | - | - |
| Bons du Trésor et titres assimilés | 730 373 | 859 002 | 17% |
| Immobilisations financières | 30 775 | 35 991 | 16,9% |
| Crédit-bail et opérations assimilées | - | - | - |
| Immobilisations financières mises en équivalence | - | - | - |
| Immobilisations incorporelles | 3 201 | 3 040 | -5% |
| Immobilisations corporelles | 145 049 | 163 121 | 12,5% |
| Actionnaires et associés | - | - | - |
| Autres actifs y compris compte d'orde et divers | 75 424 | 108 711 | 44,1% |
| Écarts d'acquisition | - | - | - |
| TOTAL ACTIF | 4 299 244 | 5 687 528 | 32,3% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|--------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Engagements donnés | 650 955 | 760 295 | 16,8% |
| Engagements de financement | 650 955 | 760 295 | 16,8% |
| en faveur d'établissements de crédit | 15 819 | 39 077 | 147% |
| en faveur de la clientèle | 635 136 | 721 218 | 13,6% |
| Engagements de garantie | - | - | - |
| d'ordre d'établissements de crédit | - | - | - |
| d'ordre de la clientèle | - | - | - |
| Engagements sur titres | - | - | - |

en millions de MGA

| PASSIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|---------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| Dettes interbancaires | 114 544 | 79 041 | -30,9% |
| Dettes à l'égard de la clientèle | 3 541 485 | 4 749 288 | 34,1% |
| Comptes d'épargne à vue | 1 024 032 | 1 131 514 | 10,5% |
| Comptes d'épargne à terme | - | - | - |
| Bons de caisse | 67 164 | 63 634 | -5,3% |
| Autres dettes à vue | 2 247 955 | 3 131 948 | 39,3% |
| Autres dettes à terme | 202 334 | 422 192 | 108,7% |
| Dettes représentées par un titre | - | - | - |
| Autres passifs | 72 751 | 116 060 | 58,2% |
| Comptes d'ordre et divers | 88 331 | 133 605 | 51,3% |
| Provisions pour risques et charges | 10 670 | 25 818 | 142% |
| Provisions réglementées | - | - | - |
| Fonds affectés | 847 | 798 | -5,7% |
| Emprunts et titres subordonnés | - | - | - |
| Subventions d'investissement | - | - | - |
| Fonds pour risques bancaires généraux | - | - | - |
| Capital ou dotation | 45 510 | 45 510 | - |
| Primes liées au capital | 25 642 | 25 642 | - |
| Réserves | 180 893 | 200 444 | 10,8% |
| Report à nouveau (±) | 88 235 | 139 154 | 57,7% |
| Résultat de l'exercice | 130 336 | 172 168 | 32,1% |
| TOTAL PASSIF | 4 299 244 | 5 687 528 | 32,3% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|--------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Engagements donnés | 772 807 | 869 549 | 12,5% |
| Engagements de financement | 14 648 | 14 776 | 0,9% |
| en faveur d'établissements de crédit | 14 648 | 14 776 | 0,9% |
| en faveur de la clientèle | - | - | - |
| Engagements de garantie | 69 702 | 69 845 | 0,2% |
| d'ordre d'établissements de crédit | 69 702 | 69 845 | 0,2% |
| d'ordre de la clientèle | - | - | - |
| Engagements sur titres | 688 457 | 784 928 | 14% |

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de MGA

| COMPTE DE RÉSULTAT | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Intérêts reçus | 332 377 | 402 089 | 21% |
| Intérêts payés | -97 419 | -116 471 | 19,6% |
| Marge bancaire nette | 234 957 | 285 617 | 21,6% |
| Commissions reçues | 107 523 | 130 441 | 27% |
| Commissions payées | -7 039 | -8 962 | 27,3% |
| Commissions nettes | 106 926 | 128 346 | 20% |
| Net produits et charges divers | 38 127 | 52 896 | 38,7% |
| Produit net bancaire | 380 011 | 466 861 | 22,9% |
| Charges d'exploitation | -171 058 | -185 172 | 8,3% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 208 954 | 281 689 | 34,8% |
| Dotations aux provisions | -46 570 | -60 507 | 29,9% |
| Dotations nettes FRBG | - | - | - |
| Résultat exceptionnel et sur exercices antérieurs | 439 | 103 | -76,5% |
| Résultat avant impôt | 162 823 | 221 285 | 35,9% |
| Impôts sur les bénéfices | -32 487 | -49 117 | 51,2% |
| RÉSULTAT NET | 130 336 | 172 168 | 32,1% |



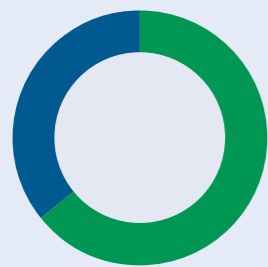
MALI



- Date d'ouverture**
Décembre 1983
- Capital au 31/12/2024**
27,45 milliards de XOF
- Introduction en Bourse**
31/05/2016
- Commissaires aux Comptes**
SARECI-SARL
EGCC International SARL /
GHA-EXCO
- Siège social**
Immeuble BANK OF AFRICA,
Avenue du Mali - ACI 2000
BP 2249 - Bamako
Mali
- Contacts**
+223 20 70 05 00
information@boamali.com
www.boamali.com

ACTIONNARIAT

au 31/12/2024



- **64,18%** BOA West Africa
- **35,82%** Flottant

“ Nous avons concrétisé les orientations stratégiques 2022–2024 en réalisant deux avancées majeures : l'ouverture d'Espaces Business dédiés aux PME et le lancement de cinq solutions ciblées, conçues pour répondre à leurs besoins spécifiques. Nous avons aussi renforcé notre position en Trade Finance en développant notre proximité avec les opérateurs maliens actifs à l'international.

Pour le triennat qui vient, notre ambition s'articule autour de trois priorités : intensifier le financement des secteurs minier et agricole, poursuivre l'accompagnement des PME, et accélérer notre transformation digitale. La montée en puissance de notre core banking et le déploiement de Bpro – notre nouvelle plateforme d'internet banking pour les clients corporates – seront des leviers clés de cette nouvelle étape.

Georges NABI
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2024



a. Modibo CISSE
Président

b. Mamadou Sinsy COULIBALY

c. Mohamed HOUNA

d. Amine BOUABID

e. Ghali LAHLOU
Représentant de Bank Of Africa - BMCE Group

f. Mamadou Igor DIARRA
Représentant de BOA GROUP S.A.

g. Abderrazak ZEBDANI
Représentant de BOA West Africa

PRINCIPALES VARIATIONS

| | |
|----------------------|--------|
| Dépôts clientèle | +2 % |
| Créances clientèle | +6,1 % |
| Produit Net Bancaire | +1,8 % |

RATIOS

| | |
|----------------------------|--------|
| Coefficient d'exploitation | 56,1 % |
| ROE | 21,1 % |

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

En 2024, la croissance économique du Mali devrait ralentir, passant de 4,4 % en 2023 à 3,8 %, selon les prévisions du FMI. Les perspectives de l'économie malienne demeurent fragiles et exposées à plusieurs risques, notamment une inflation supérieure aux attentes, une aggravation de la dette publique dans un contexte de crise de liquidité, ainsi que des difficultés d'accès au financement extérieur pour l'État, sans oublier les incertitudes majeures sur la scène économique mondiale.

Malgré cet environnement particulièrement difficile, BANK OF AFRICA - MALI (BOA-MALI) a fait preuve de résilience et a clôturé l'exercice 2024 sur une note positive, portée par la solidité de ses fondamentaux.

Le total du bilan s'établit à 541 491 millions de F CFA à fin 2024, contre 560 353 millions de F CFA un an auparavant, traduisant une légère contraction. Les dépôts de la clientèle ont progressé de 2 %, atteignant 420 336 millions de F CFA, tandis que les créances nettes à la cli

entèle enregistrent une hausse de 6,1 %, pour s'établir à 276 168 millions de F CFA à la clôture de l'exercice. Le Produit Net Bancaire (PNB) s'élève à 36 159 millions de F CFA à fin 2024, en progression de 1,8 % par rapport à l'année précédente, grâce à la bonne tenue des commissions dans un contexte macroéconomique peu favorable. Le Résultat Brut d'Exploitation (RBE) passe de 14 678 millions de F CFA en 2023 à 15 863 millions de F CFA en 2024, soit une hausse de 8,1 %, rendue possible par une gestion rigoureuse des frais généraux malgré une forte inflation.

Enfin, le Résultat Net s'est nettement amélioré, atteignant 9 123 millions de F CFA à fin 2024 contre 5 778 millions de F CFA en 2023, soit une progression remarquable de 57,9 %.



ÉVOLUTION DU COURS DU TITRE ET DES VOLUMES ÉCHANGÉS



CHIFFRES CLÉS 2024

en millions de XOF

| ACTIVITÉ | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|---------------|----------------|--------|
| Dépôts clientèle | 412 113 | 420 336 | 2% |
| Créances clientèle | 260 199 | 276 168 | 6,1% |
| Nombre d'agences en fin d'exercice | 35 | 33 | -5,7% |
| STRUCTURE | | | |
| Total bilan | 560 354 | 541 491 | -3,4% |
| Fonds propres (avant répartition) | 40 197 | 46 195 | 14,9% |
| Effectif en fin de période | 401 | 409 | 2% |
| RATIOS | | | |
| Ratio de Solvabilité (min 11,5%) | 12,2% | 10,8% | - |
| Tier 1 | 37,023 | 38,792 | 4,8% |
| Tier 2 | 7,217 | 4,329 | -40% |
| Risk Weighted Asset (RWA) | 304,425 | 358,247 | 17,7% |
| Ratio des grands risques (max 25%) | 14,6% | 24,27% | - |
| Ratio de liquidité (min 100%) | 333,1% | 107,69% | - |
| RÉSULTAT | | | |
| Produit Net Bancaire | 35 519 | 36 159 | 1,8% |
| Frais généraux d'exploitation(*) | 20 841 | 20 296 | -2,6% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 14 678 | 15 863 | 8,1% |
| Coût du risque en montant(**) | 8 763 | 7 304 | -16,6% |
| Résultat Net | 5 778 | 9 123 | 57,9% |
| Coefficient d'exploitation (%) | 58,7% | 56,1% | - |
| Coût du risque (%) (**) | 3,3% | 2,7% | - |
| Rentabilité des actifs (ROA %) | 1,0% | 1,7% | - |
| Rentabilité des fonds propres (ROE %) | 15,5% | 21,1% | - |

(*) Y compris amortissement

(**) Y compris IHE

PERFORMANCES BOURSIÈRES

en XOF

| ACTIVITÉ | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM 22-24 |
|--|-------|-------|-------|------------|
| Capitalisation boursière à la clôture (en milliards) | 25.6 | 27 | 51.9 | 42,3% |
| Cours de clôture au 31/12 | 933 | 983 | 1 890 | 42,3% |
| Performance annuelle | -5,7% | 5,4% | 92,2% | - |
| Bénéfice par action | 90 | 210 | 332 | 92,6% |
| Fonds propres par action | 1 258 | 1 464 | 1 683 | 15,6% |
| Dividende par action | - | 103 | 255 | - |
| Rendement du dividende | 0,0% | 10,5% | 13,5% | - |
| Price to Earnings | 10.4x | 4.7x | 5.7x | - |
| Price to Book | 0.7x | 0.7x | 1.1x | - |

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

| ACTIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|----------------|----------------|------------|
| Caisse, banque centrale, CCP | 38 454 | 31 757 | -17% |
| Effets publics et valeurs assimilées | 219 057 | 185 508 | -15% |
| Créances interbancaires et assimilées | 7 190 | 7 192 | - |
| Créances sur la clientèle | 260 199 | 276 168 | 6% |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | - | - | - |
| Actions et autres titres à revenu variable | 5 422 | 5 422 | - |
| Actionnaires ou associés | - | - | - |
| Autres actifs | 2 113 | 2 057 | -3% |
| Comptes de régularisation | 3 543 | 8 373 | 136% |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 155 | 155 | - |
| Parts dans les entreprises liées | 583 | 583 | - |
| Prêts subordonnés | 205 | 205 | - |
| Immobilisations corporelles | 23 095 | 23 671 | 2% |
| Immobilisations incorporelles | 337 | 402 | 19% |
| TOTAL ACTIF | 560 354 | 541 491 | -3% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|----------------------------|----------------|---------------|-------------|
| Engagements donnés | 115 508 | 86 320 | -25% |
| Engagements de financement | 133 | 4 296 | 3120% |
| Engagements de garantie | 115 374 | 82 024 | -29% |
| Engagements sur titres | | | |

en millions de XOF

| PASSIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|----------------|----------------|------------|
| Banque centrale, CCP | | | |
| Dettes interbancaires et assimilées | 88 185 | 54 592 | -38% |
| Dettes à l'égard de la clientèle | 412 113 | 420 336 | 2% |
| Dettes représentées par un titre | - | - | - |
| Autres passifs | 3 619 | 3 215 | -11% |
| Comptes de régularisation | 6 219 | 7 476 | 20% |
| Provisions | 2 804 | 2 460 | -12% |
| Emprunts et titres subordonnés émis | 7 217 | 7 217 | - |
| Capitaux propres et ressources assimilées | 40 197 | 46 195 | 15% |
| Capital souscrit | 18 300 | 27 450 | 50% |
| Primes liées au capital | 5 918 | - | -100% |
| Réserves | 8 987 | 8 335 | -7% |
| Écarts de réévaluation | - | - | - |
| Provisions réglementées | - | - | - |
| Report à nouveau | 1 214 | 1 286 | 6% |
| Résultat de l'exercice | 5 778 | 9 123 | 58% |
| TOTAL PASSIF | 560 354 | 541 491 | -3% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|----------------------------|----------------|----------------|-----------|
| Engagements reçus | 577 813 | 632 045 | 9% |
| Engagements de financement | 656 | 656 | - |
| Engagements de garantie | 577 157 | 631 389 | 9% |
| Engagements sur titres | | | |

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

| COMPTE DE RÉSULTAT | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|----------------|----------------|-------------|
| Intérêts et produits assimilés | 33 187 | 33 221 | 0% |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 516 | 160 | -69% |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 18 916 | 20 252 | 7% |
| Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe | 13 755 | 12 808 | -7% |
| Autres intérêts et produits assimilés | - | - | - |
| Intérêts et charges assimilées | -12 114 | -12 011 | -1% |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit | -3 792 | -3 626 | -4% |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle | -7 858 | -7 930 | 1% |
| Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe | -464 | -455 | -2% |
| Autres intérêts et charges assimilées | - | - | - |
| Revenus des titres à revenu variable | 444 | 454 | 2% |
| Commissions (produits) | 14 188 | 12 216 | -14% |
| Produits des commissions sur opérations | 12 552 | 10 746 | -14% |
| Produits des commissions sur engagements Hors Bilan | 1 636 | 1 471 | -10% |
| Commissions (charges) | -3 287 | -382 | -88% |
| Charges des commissions sur opérations | -3 181 | -325 | -90% |
| Charges des commissions sur engagements Hors Bilan | -106 | -57 | -46% |
| Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de négociation | 2 583 | 1 753 | -32% |
| Opérations de change | 2 583 | 1 753 | -32% |
| Opérations sur titres de transaction | - | - | - |
| Opérations sur instruments financiers | - | - | - |
| Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de placement et assimilées | - | - | - |
| Plus ou moins values | - | - | - |
| Dotations aux provisions et reprises | - | - | - |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 949 | 1 337 | 41% |
| Produits sur moyens de paiement | 506 | 731 | 44% |
| Autres produits divers d'exploitation | 442 | 606 | 37% |
| Autres charges d'exploitation bancaire | -432 | -428 | -1% |
| Charges sur moyens de paiement | -427 | -424 | -1% |
| Autres charges diverses d'exploitation | -5 | -4 | -20% |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 35 519 | 36 159 | 1.8% |
| Subventions d'investissement | - | - | - |
| Charges générales d'exploitation | -19 293 | -19 137 | -1% |
| Charges de personnel | -10 126 | -11 639 | 15% |
| Autres frais généraux | -9 167 | -7 498 | -18% |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations | -4 036 | -1 159 | -71% |
| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 12 190 | 15 863 | 30% |
| Coût du risque | -5 892 | -7 304 | 24% |
| Coût du risque sur établissements de crédit | - | - | - |
| Coût du risque sur la clientèle | -5 892 | -7 304 | 24% |
| Coût du risque sur portefeuille de titres | - | - | - |
| Coût du risque sur autres opérations | - | - | - |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 6 298 | 8 559 | 36% |
| Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés | -196 | 910 | -563% |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔT | 6 101 | 9 469 | 55% |
| Impôts sur les bénéfices | -323 | -346 | 7% |
| RÉSULTAT NET | 5 778 | 9 123 | 58% |



NIGER



Date d'ouverture
Avril 1994

Capital au 31/12/2024
20 800 millions de XOF

Introduction en Bourse
30/12/2003

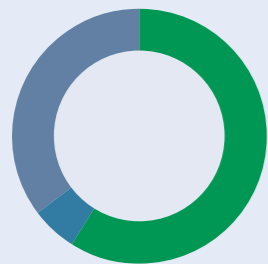
Commissaires aux Comptes
Nouhou TARI
Sirage SANI BAKO

Siège social
Immeuble BANK OF AFRICA
Rue du Gaweye - BP 10973
Niamey - NIGER

Contacts
+227 20 73 36 20
information@boaniger.com
www.boaniger.com

ACTIONNARIAT

au 31/12/2024



- 59,06% BOA West Africa
- 5,73% Banque Ouest Africaine de Développement (BOAD)
- 35,21% Flottant

“ Le plan 2022–2024 a marqué un vrai tournant : nous avons amorcé la transformation de notre bilan, avec une forte montée en puissance sur les PME et PMI, +127 % de croissance des crédits. Nous avons ouvert un espace Business dédié et lancé des produits concrets pour cette cible, comme le Prêt 72, l'Avance sur stock ou sur facture.

Pour 2025–2027, l'objectif est clair : accélérer sur les PME et les particuliers, booster nos revenus Trade, avancer sur la digitalisation, et garder une gestion des charges efficace.

Mactar DIACK
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2024



a. Boureima WANKOYE
Président

b. Amine BOUABID

c. Ibrahima Moumouni DJERMAKOYE

d. Abdourahmane HAMIDOU

e. Seyni Ganda HASSANE

f. Ghali LAHLOU
Représentant de BOA Group S.A.

g. Ourèye SAKHO EKLO
Représentante de la Banque Ouest Africaine de Développement (BOAD)

h. Abderrazzak ZEBDANI
Représentant de BOA West Africa

PRINCIPALES VARIATIONS

| | |
|----------------------|---------|
| Dépôts clientèle | -11 % |
| Créances clientèle | -11,2 % |
| Produit Net Bancaire | -20,7 % |

RATIOS

| | |
|----------------------------|--------|
| Coefficient d'exploitation | 61,4 % |
| ROE | 11,4 % |

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

En 2024, la banque a évolué dans un contexte économique national difficile, marqué par les effets négatifs des sanctions imposées par les institutions communautaires et la suspension des aides publiques au développement. Ce climat a engendré plusieurs conséquences sur l'activité bancaire, notamment une forte tension de liquidité perturbant le fonctionnement normal des établissements, une raréfaction des ressources entraînant un renchérissement des coûts, ainsi qu'une absence d'opportunités de financement.

Dans ce contexte perturbé, les principaux indicateurs financiers de la banque ont été impactés négativement. Les ressources clientèle ont enregistré une baisse de 11 %, s'établissant à 182 589 millions de FCFA, tandis que les crédits clientèle ont également reculé de 11 %, pour atteindre 162 488 millions de FCFA à la clôture de l'exercice. Le total du bilan s'affiche à 322 404 millions de FCFA, soit une diminution de 8 % par rapport à l'année précédente.

Le Produit Net Bancaire (PNB) enregistre un repli significatif de 20,7 %, pour s'établir à 21 380 millions de FCFA, principalement en raison de la baisse de l'activité.

Le coefficient d'exploitation se dégrade à 61,4 % contre 48,1 % en 2023, bien que les frais généraux demeurent maîtrisés. Le coût du risque s'élève à 2 716 millions de FCFA, en hausse de 10 % par rapport à 2023 où il était de 2 466 millions de FCFA.

La solvabilité reste à un niveau confortable de 15,8 %, en légère baisse par rapport à 2023 (15,8 %), et demeure supérieure aux exigences réglementaires. Enfin, le Résultat Net connaît une forte contraction de 50,4 %, s'établissant à 5 002 millions de FCFA contre 10 077 millions de FCFA l'année précédente.

Ces résultats témoignent de la mobilisation de l'ensemble des équipes, soutenue par l'appui constant du Conseil d'Administration, dans un environnement particulièrement exigeant.

CHIFFRES CLÉS 2024

en millions de XOF

| ACTIVITÉ | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|---------------|---------------|--------|
| Dépôts clientèle(*) | 205 153 | 182 589 | -11% |
| Créances clientèle | 183 084 | 162 488 | -11,2% |
| Nombre d'agences en fin d'exercice | 31 | 31 | - |
| STRUCTURE | | | |
| Total bilan | 349 869 | 322 404 | -7,9% |
| Fonds propres (avant répartition) | 45 669 | 42 156 | -7,7% |
| Effectif moyen en fin de période | 312 | 314 | 0,6% |
| RATIOS | | | |
| Ratio de solvabilité (min 11,5%) | 15,8% | 15,9% | - |
| Tier 1 | 36 166 | 35 537 | -1,7% |
| Tier 2 | - | - | - |
| Risk Weighted Asset (RWA) | 229 486 | 223 205 | -2,7% |
| Ratio des grands risques (max 25%) | 23,6% | 24,9% | - |
| Ratio de liquidité (min 100%) | 121,5% | 122,2% | - |
| RÉSULTAT | | | |
| Produit Net Bancaire | 26 976 | 21 380 | -20,7% |
| Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement) | 12 988 | 13 130 | 1,1% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 13 988 | 8 251 | -41% |
| Coût du risque en montant | -2 466 | -2 716 | 10,1% |
| Résultat Net | 10 077 | 5 002 | -50,4% |
| Coefficient d'exploitation (%) | 48,1% | 61,4% | - |
| Coût du risque (%) | -1,3% | -1,6% | - |
| Rentabilité des actifs (ROA %) RN / Actif moyen | 2,8% | 1,5% | - |
| Rentabilité des fonds propres (ROE %) RN / FP moyens | 22,4% | 11,4% | - |

(*) y compris les dépôts des institutions financières

ÉVOLUTION DU COURS DU TITRE ET DES VOLUMES ÉCHANGÉS

en XOF



PERFORMANCES BOURSIÈRES

en XOF

| ACTIVITÉ | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM 22-24 |
|--|-------|-------|--------|------------|
| Capitalisation boursière à la clôture (en milliards) | 75,2 | 70,1 | 53,6 | -15,6% |
| Cours de clôture au 31/12 | 3 615 | 3 370 | 2 575 | -15,6% |
| Performance annuelle | 13,4% | -6,8% | -23,6% | |
| Bénéfice par action | 487 | 484 | 240 | -29,7% |
| Fonds propres par action | 2 124 | 2 196 | 2 027 | -2,3% |
| Dividende par action | 413 | 409 | 225 | -26,1% |
| Rendement du dividende | 11,4% | 12,1% | 8,7% | |
| Price to Earnings | 7,4x | 7,0x | 10,7x | |
| Price to Book | 1,7x | 1,5x | 1,3x | |

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

| ACTIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|----------------|----------------|--------------|
| Caisse, banque centrale, CCP | 5 793 | 13 691 | 136,3% |
| Effets publics et valeurs assimilées | 121 383 | 115 193 | -5,1% |
| Créances interbancaires et assimilées | 13 063 | 6 037 | -53,8% |
| Créances sur la clientèle | 183 084 | 162 488 | -11,2% |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 3 190 | 2 670 | -16,3% |
| Actions et autres titres à revenu variable | 1 644 | 1 680 | 2,2% |
| Actionnaires ou associés | - | - | - |
| Autres actifs | 2 356 | 2 307 | -2,1% |
| Comptes de régularisation | 1 352 | 1 237 | -8,5% |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 218 | 218 | - |
| Parts dans les entreprises liées | 454 | 454 | - |
| Prêts subordonnés | 890 | 823 | -7,4% |
| Immobilisations corporelles | 15 513 | 14 817 | -4,5% |
| Immobilisations incorporelles | 930 | 789 | -15,1% |
| TOTAL ACTIF | 349 869 | 322 404 | -7,9% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|----------------------------|---------------|----------------|-------------|
| Engagements donnés | 94 517 | 101 879 | 7,8% |
| Engagements de financement | 14 854 | 8 937 | -39,8% |
| Engagements de garantie | 79 664 | 92 942 | 16,7% |
| Engagements sur titres | - | - | - |

en millions de XOF

| PASSIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Banque centrale CCP | - | - | - |
| Dettes interbancaires et assimilées | 90 760 | 89 055 | -1,9% |
| Dettes à l'égard de la clientèle(*) | 205 153 | 182 589 | -11% |
| Dettes représentées par un titre | - | - | - |
| Autres passifs | 1 411 | 934 | -33,8% |
| Comptes de régularisation | 3 506 | 4 055 | 15,6% |
| Provisions | 3 369 | 3 615 | 7,3% |
| Emprunts et titres subordonnés émis | - | - | - |
| Capitaux propres et ressources assimilées | 45 669 | 42 156 | -7,7% |
| Capital souscrit | 13 000 | 20 800 | 60% |
| Primes liées au capital | 195 | - | -100% |
| Réserves | 22 398 | 16 354 | -27% |
| Écarts de réévaluation | - | - | - |
| Provisions réglementées | - | - | - |
| Report à nouveau | - | - | - |
| Résultat de l'exercice | 10 077 | 5 002 | -50,4% |
| TOTAL PASSIF | 349 869 | 322 404 | -7,9% |

(*) y compris les dépôts des institutions financières

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|----------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Engagements reçus | 218 973 | 178 824 | -18,3% |
| Engagements de financement | - | - | - |
| Engagements de garantie | 218 973 | 178 824 | -18,3% |
| Engagements sur titres | - | - | - |

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

| COMPTE DE RÉSULTAT | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Intérêts et produits assimilés | 23 153 | 22 006 | -5% |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 16 | 26 | 59,5% |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 16 055 | 14 761 | -8,1% |
| Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe | 7 044 | 7 180 | 1,9% |
| Autres intérêts et produits assimilés | 37 | 39 | 4,4% |
| Intérêts et charges assimilées | -6 026 | -7 559 | 25,4% |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit | -3 049 | -4 617 | 51,4% |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle | -2 978 | -2 942 | -1,2% |
| Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe | - | - | |
| Autres intérêts et charges assimilées | - | - | |
| Revenus des titres à revenu variable | 420 | 427 | 1,7% |
| Commissions (produits) | 6 597 | 4 419 | -33% |
| Produits des commissions sur opérations | 6 112 | 4 148 | -32,1% |
| Produits des commissions sur engagements Hors Bilan | 485 | 270 | -44,3% |
| Commissions (charges) | -201 | -218 | 8,7% |
| Charges des commissions sur opérations | -113 | -156 | 38,1% |
| Charges des commissions sur engagements Hors Bilan | -87 | -62 | -29,5% |
| Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de négociation | 1 740 | 1 221 | -29,8% |
| Opérations de change | 1 740 | 1 221 | -29,8% |
| Opérations sur titres de transaction | - | - | |
| Opérations sur instruments financiers | - | - | |
| Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de placement et assimilées | 387 | -3 | -100,7% |
| Plus ou moins values | 387 | -3 | -100,7% |
| Dotations aux provisions et reprises | - | - | |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 1 088 | 1 136 | 4,4% |
| Produits sur moyens de paiement | 630 | 578 | -8,3% |
| Autres produits divers d'exploitation | 457 | 558 | 22% |
| Autres charges d'exploitation bancaire | -182 | -49 | -73,1% |
| Charges sur moyens de paiement | -80 | -49 | -39% |
| Autres charges diverses d'exploitation | -101 | - | -100% |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 26 976 | 21 380 | -20,7% |
| Subventions d'investissement | - | - | |
| Charges générales d'exploitation | -11 826 | -12 063 | 2% |
| Charges de personnel | -5 994 | -5 822 | -2,9% |
| Autres frais généraux | -5 832 | -6 241 | 7% |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations | -1 162 | -1 067 | -8,2% |
| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 13 988 | 8 251 | -41% |
| Coût du risque | -2 466 | -2 716 | 10,1% |
| Coût du risque sur établissements de crédit | - | - | -100% |
| Coût du risque sur la clientèle | -372 | -2 138 | 474,1% |
| Coût du risque sur portefeuille de titres | - | - | |
| Coût du risque sur autres opérations | -2 093 | -578 | -72,4% |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 11 523 | 5 535 | -52% |
| Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés | 53 | 35 | -33,7% |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔT | 11 576 | 5 570 | -51,9% |
| Impôts sur les bénéfices | -1 499 | -568 | -62,1% |
| RÉSULTAT NET | 10 077 | 5 002 | -50,4% |



UGANDA



Date d'ouverture
Octobre 2006

Capital au 31/12/2024
150 milliards de UGX

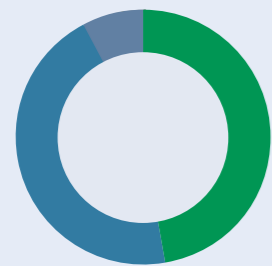
Commissaires aux Comptes
Ernst & Young

Siège social
Lugogo One Building
Plot 23, Lugogo Bypass
P.O. Box 2750 - Kampala
Ouganda

Contacts
+256 414 302001
feedback@boauganda.com
www.boauganda.com

ACTIONNARIAT

au 31/12/2024



- 47,41%** BANK OF AFRICA - BMCE Group
- 44,83%** AFH - Océan Indien
- 7,76%** Central Holdings LTD

“ En 2024, la Banque a su allier rigueur et vision stratégique pour afficher une croissance solide malgré un contexte volatile. Notre résultat avant impôts, dépôts clients et prêts, ont progressé, tandis que la qualité des actifs et la maîtrise des risques sont restées excellentes.

Portée par quatre piliers – la croissance, la gestion des risques, la productivité et la rentabilité – la Banque a renforcé son offre PME et retail, accéléré sa transformation digitale, et placé la responsabilité sociale au cœur de ses actions.

Grâce à cette assise solide, nous sommes prêts à approfondir l'inclusion financière, innover digitalement et créer durablement de la valeur pour toutes les parties prenantes.

Arthur ISIKO
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2024



a. George William EGADDU
Président

b. Kobena ANDAH

c. Freda A.Y. NAMATOVU

d. Amine BOUABID

e. Conrad Kirunda NKUTU

f. Julius K. OKURUT

g. Musisi E. KIWANUKA

h. Simon RUTEGA

i. Samir YASSINE
Directeur Général Adjoint

j. Arthur ISIKO
Directeur Général

PRINCIPALES VARIATIONS

| | |
|----------------------|---------|
| Dépôts clientèle | +25,5 % |
| Créances clientèle | +12,7 % |
| Produit Net Bancaire | -5,6 % |

RATIOS

| | |
|----------------------------|--------|
| Coefficient d'exploitation | 66,5 % |
| ROE | 13 % |

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

En 2024, le total bilan de la Banque a progressé de 13 %, porté principalement par la hausse des prêts et avances ainsi que des dépôts clientèle. Le portefeuille de crédits a enregistré une croissance de 13 %, tirée essentiellement par les segments PME et particuliers.

Les dépôts clientèle ont connu une progression significative de 26 %, atteignant 863 milliards UGX, témoignant de la confiance renouvelée de la clientèle envers la Banque.

Les résultats de la Banque pour l'exercice sont restés globalement stables sur la période. Le coût du risque s'est nettement amélioré, enregistrant une baisse de 90 %, grâce à une meilleure qualité du portefeuille de crédits et à un suivi renforcé.

Poursuivant sa stratégie de digitalisation, la Banque a continué d'adapter son offre en réponse aux effets persistants de la pandémie sur la banque traditionnelle. Ainsi, plus de 80 % des transactions ont été réalisées via des canaux alternatifs à l'agence. Parallèlement à la focalisation sectorielle, à la gestion des risques et à l'amélioration de l'efficacité opérationnelle, la Banque s'est fixée des objectifs de croissance afin d'accroître sa rentabilité en 2025.

Portée par une conjoncture macroéconomique prometteuse et plus stable, la Banque ancre désormais ses ambitions stratégiques sur la croissance du crédit ciblée par secteur, l'amélioration du service client grâce aux canaux digitaux alternatifs, l'optimisation de l'efficacité opérationnelle et le renforcement de la gestion des risques.



CHIFFRES CLÉS 2024

en millions de UGX

| ACTIVITÉ | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|-----------|-----------|--------|
| Dépôts clientèle | 688 088 | 863 412 | 25,5% |
| Créances clientèle | 426 782 | 480 959 | 12,7% |
| Nombre d'agences en fin d'exercice | 32 | 32 | - |
| STRUCTURE | | | |
| Total bilan | 1 063 861 | 1 203 657 | 13,1% |
| Fonds propres (avant répartition) | 191 629 | 204 514 | 6,7% |
| Effectif moyen en fin de période | 360 | 401 | 11,4% |
| RATIOS | | | |
| Ratio de solvabilité (min 14,5 %) | 22,8% | 22,8% | - |
| Tier 1 | 163 171 | 174 772 | 7,1% |
| Tier 2 | 4 431 | 4 953 | 11,8% |
| Risk weighted asset (RWA) | 733 869 | 788 635 | 7,5% |
| Ratio des grands risques (max 25 %) | 24,9% | 22,5% | - |
| Ratio de liquidité (min 20 %) | 35% | 24% | - |
| RÉSULTAT | | | |
| Produit Net Bancaire | 118 851 | 112 209 | -5,6% |
| Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement) | 71 191 | 74 569 | 4,7% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 47 660 | 37 640 | -21% |
| Coût du risque en montant (*) | -14 668 | -1 450 | -90,1% |
| Résultat Net | 25 579 | 25 660 | 0,3% |
| Coefficient d'exploitation (%) | 59,9% | 66,5% | - |
| Coût du risque (%) | -3,3% | -0,3% | - |
| Rentabilité des actifs (ROA %) | 2,4% | 2,3% | - |
| Rentabilité des fonds propres (ROE %) | 13,9% | 13% | - |

(*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

INFORMATION PAR ACTION

en UGX

| ACTIVITÉ | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM* |
|-----------------------------|------|------|------|-------|
| Bénéfice net par action | 0,2 | 0,2 | 0,2 | -6,4% |
| Capitaux propres par action | 1,2 | 1,3 | 1,4 | 7,6% |
| Dividende net par action | 0,1 | 0,1 | 0,1 | - |

(*) Taux de croissance annuel moyen

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de UGX

| ACTIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|------------------|------------------|--------------|
| Caisse, banque centrale | 127 382 | 140 038 | 9,9% |
| Créances sur autres établissements de crédit | 51 222 | 93 729 | 83% |
| Créances Intragroupe | 18 961 | 74 330 | 292% |
| Instruments financiers dérivés | - | - | - |
| Créances sur la clientèle | 426 782 | 480 959 | 12,7% |
| Titres d'État | 353 755 | 318 393 | -10% |
| Immobilisations financières | - | - | - |
| Immobilisations corporelles | 53 773 | 68 394 | 27,2% |
| Immobilisations incorporelles | 3 637 | 3 447 | -5,2% |
| Actifs en location | - | - | - |
| Taxes recouvrables | - | - | - |
| Autres actifs | 16 318 | 14 122 | -13,5% |
| Impôts différés | 12 031 | 10 245 | -14,8% |
| TOTAL ACTIF | 1 063 861 | 1 203 657 | 13,1% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|--------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Engagements donnés | 283 634 | 256 185 | -10% |
| Engagements de financement | 32 341 | 28 490 | -12% |
| en faveur d'établissements de crédit | - | - | - |
| en faveur de la clientèle | 32 341 | 28 490 | -12% |
| Engagements de garantie | 251 294 | 227 696 | -9% |
| d'ordre d'établissements de crédit | - | - | - |
| d'ordre de la clientèle | 251 294 | 227 697 | -9% |
| Engagements sur titres | - | - | - |

en millions de UGX

| PASSIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|------------------|------------------|--------------|
| Dettes sur autres établissements de crédit | 41 349 | 3 484 | -91,6% |
| Dettes à l'égard de la clientèle | 688 088 | 863 412 | 25,5% |
| Dettes intragroupe | 29 746 | 5 126 | -82,8% |
| Instruments financiers dérivés | - | - | - |
| Autres dettes | 77 587 | 81 439 | 5% |
| Impôts exigibles | 1 484 | 467 | -68,5% |
| Obligations aux titres des prestations de retraite | - | - | - |
| Autres passifs | 33 978 | 45 215 | 33,1% |
| Total fonds propres | 191 629 | 204 514 | 6,7% |
| Capital | 150 000 | 150 000 | - |
| Primes liées au capital | - | - | - |
| Réserves obligatoires | - | - | - |
| Dividendes | 12 775 | 16 050 | 25,6% |
| Report à nouveau (+/-) | 28 854 | 38 464 | 33,3% |
| TOTAL PASSIF | 1 063 861 | 1 203 657 | 13,1% |

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de UGX

| COMPTE DE RÉSULTAT | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|----------------|----------------|-------------|
| Intérêts et produits assimilés | 116 975 | 115 453 | -1% |
| Intérêts et charges assimilées | -30 930 | -35 780 | 16% |
| Marge bancaire nette | 86 045 | 79 673 | -7% |
| Produits des commissions | 28 638 | 28 694 | - |
| Charges sur commissions | -8 864 | -9 715 | 10% |
| Commissions nettes | 19 774 | 18 979 | -4% |
| Net opérations de change | 12 759 | 13 048 | 2% |
| Produits divers d'exploitation | 273 | 509 | 86% |
| Produit Net Bancaire | 118 851 | 112 209 | -6% |
| Provisions sur prêts et avances | -14 668 | -1 450 | -90% |
| Charges d'exploitation | -71 191 | -74 569 | 5% |
| Résultat avant impôt | 32 992 | 36 190 | 10% |
| Impôts sur les bénéfices / Remboursement d'impôt | -7 413 | -10 530 | 42% |
| RÉSULTAT NET | 25 579 | 25 660 | 0,3% |



RDC



Date d'ouverture
Avril 2010

Capital au 31/12/2024
29,2 millions de USD

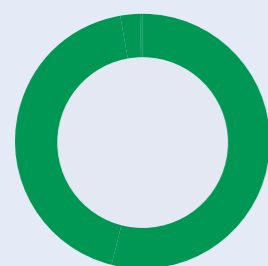
Commissaires aux Comptes
Deloitte

Siège social
22. Avenue des Aviateurs
Kinshasa-Gombe
BP 7119 Kin1 - République
Démocratique du Congo

Contacts
+243 84 600 05 06 / 07
infos@boa-rdc.com
www.boa-rdc.com

ACTIONNARIAT

au 31/12/2024



100% BOA Group S.A

“ Nous sommes heureux d’annoncer que nous avons largement dépassé nos objectifs du plan triennal 2022–2024. Grâce à une croissance soutenue des crédits et des dépôts, nous avons renforcé notre position sur le marché congolais – un résultat qui témoigne de la confiance renouvelée de nos clients. Nous avons également franchi une étape importante dans notre transformation digitale, avec des solutions innovantes et accessibles 24h/24, pour une expérience bancaire simple, fluide et sans frontières. En Trade Finance, nous avons consolidé notre rôle de partenaire de confiance auprès des entreprises, en leur offrant des outils performants, sécurisés et adaptés à leurs besoins.

Pour les trois prochaines années, nous abordons le nouveau plan avec ambition et engagement, bien décidés à aller encore plus loin.

Jamal AMEZIANE
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2024



a. Guy-Robert LUKAMA
Président

b. Amine BOUABID

c. Arlette MBOYO ALFA

d. José MANOKA MUSSALA

e. Claude NGOY MWEHU

f. Emmanuel NTAGANDA

g. Abderrazzak ZEBDANI
Représentant de
BOA GROUP S.A.

PRINCIPALES VARIATIONS

| | |
|----------------------|---------|
| Dépôts clientèle | +21,1 % |
| Créances clientèle | +35,2 % |
| Produit Net Bancaire | +39,8 % |

RATIOS

| | |
|----------------------------|---------|
| Coefficient d'exploitation | 38 % |
| ROE | 38,72 % |

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

L'exercice 2024 se distingue par une solide progression pour BOA RDC, qui clôture l'année avec un total bilan de 1 380 076 431 655 CDF, contre 1 128 377 544 007 CDF à fin décembre 2023, soit une croissance de 22,3 %.

Cette performance s'explique par une gestion rigoureuse des crédits, lesquels enregistrent une hausse de 35,2 %, passant de 690 465 781 308 CDF à 933 708 401 680 CDF à fin 2024. La production des crédits amortissables s'est accrue de 154,6 MUSD à 212,1 MUSD, soit une progression de 37,3 % et un taux de réalisation de 117,3 % par rapport au budget initial de 180,9 MUSD.

La croissance du bilan est également soutenue par l'augmentation des dépôts, qui progressent de 21,1 %, atteignant 1 095 489 933 184 CDF à fin décembre 2024 contre 904 915 951 387 CDF un an plus tôt, ce qui correspond à un taux de réalisation de 94 % des objectifs. Le nombre de comptes de dépôts a augmenté de 10,9 %, pour atteindre 156 996 comptes. Cette dynamique a permis de réduire la concentration des dix plus grands déposants, passée de 35,3 % à 30,2 %. Le ratio de transformation atteint 85,2 % à fin décembre 2024.

Le stock de cartes bancaires s'élève à 54 225 à fin 2024, contre 49 267 à fin 2023.

Le coût des ressources a légèrement augmenté, passant de 0,6 % à 0,8 % à fin décembre 2024. Le rendement moyen des crédits est passé de 13,63 % à 13,26 %, tan-

dis que la marge nette est passée de 12,7 % à 12,0 % sur la même période.

Le compte de résultat fait ressortir un bénéfice net de 71 485 744 943 CDF. Converti en USD, ce résultat s'établit à 25,1 MUSD à fin 2024, contre 17,6 MUSD en 2023, soit une hausse notable de 42,6 %. Le coefficient d'exploitation s'est amélioré pour atteindre 38,0 % à fin 2024, contre 41,7 % en 2023, grâce à une maîtrise des charges d'exploitation et à une augmentation du Produit Net Bancaire de 39,8 %.

Les capitaux propres avant répartition s'élèvent à 212 095 808 681 CDF à fin 2024, contre 157 111 613 875 CDF en 2023, cette hausse étant principalement liée au bénéfice de l'exercice.

La réserve légale et le report à nouveau à constituer pour l'exercice 2024 s'élèvent respectivement à 3 653 118 USD (10 393 329 868 CDF) et 16 603 430 USD (47 234 709 107 CDF), montants qui seront maintenus en dollars américains, tout comme la provision pour reconstitution du capital social fixée à 1 MUSD. Enfin, le taux de sinistralité a diminué, passant de 5,2 % à 4,4 %, et le stock de provisions nettes de reprise est passé de 9,6 MUSD à 11 MUSD à fin 2024, soit de 25 865 926 766 CDF à 31 189 457 825 CDF.



CHIFFRES CLÉS 2024

en millions de CDF

| ACTIVITÉ | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|-----------|-----------|-------|
| Dépôts clientèle | 904 916 | 1 095 490 | 21,1% |
| Créances clientèle | 690 466 | 933 708 | 35,2% |
| Nombre d'agences en fin d'exercice | 17 | 20 | 17,6% |
| STRUCTURE | | | |
| Total bilan | 1 128 378 | 1 380 076 | 22,3% |
| Fonds propres (avant répartition) | 157 112 | 212 096 | 35% |
| Effectif moyen pendant l'exercice | 209 | 216 | 3,3% |
| RATIOS | | | |
| Tier 1 | 136 714 | 185 776 | - |
| Tier 2 | 16 219 | 20 106 | - |
| Risk Weighted Asset (RWA) | 648 777 | 804 247 | - |
| Tier 1 + Tier 2 / RWA | 23,6% | 25,6% | - |
| Ratio des grands risques (max 25%) | 21% | 23% | - |
| Ratio de liquidité (min 100%) | 189,0% | 167,0% | - |
| RÉSULTAT | | | |
| Produit Net Bancaire | 134 921 | 188 681 | 39,8% |
| Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement) | 56 276 | 71 755 | 27,5% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 78 645 | 116 926 | 48,7% |
| Coût du risque en montant (*) | -6 940 | -11 669 | 68,1% |
| Résultat Net | 47 174 | 71 486 | 51,5% |
| Coefficient d'exploitation (%) | 41,7% | 38% | - |
| Coût du risque (%) | -1,2% | -1,4% | - |
| Rentabilité des actifs (ROA %) | 4,9% | 5,7% | - |
| Rentabilité des fonds propres (ROE %) | 40,5% | 38,72% | - |

(*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

INFORMATION PAR ACTION

en CDF

| ACTIVITÉ | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM* |
|--|-----------|-----------|-----------|-------|
| Bénéfice par action | 831 635 | 1 615 563 | 2 448 142 | 71,6% |
| Dividende par action | - | 917 672 | 1 365 627 | - |
| Fonds propres par action (après répartition) | 2 592 465 | 5 380 535 | 7 263 555 | 67,4% |

(*) Taux de croissance annuel moyen

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de CDF

| ACTIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|------------------|------------------|------------|
| Caisse | 68 217 | 82 668 | 21% |
| Créances interbancaires | 304 561 | 298 452 | -2% |
| Créances sur la clientèle | 690 466 | 933 708 | 35% |
| Portefeuille d'effets commerciaux | - | - | - |
| Autres concours à la clientèle | 582 484 | 854 899 | 47% |
| Comptes ordinaires débiteurs | 107 982 | 78 809 | -27% |
| Affacturage | - | - | - |
| Titres de placement | - | - | - |
| Immobilisations financières | - | - | - |
| Crédit-bail et opérations assimilées | - | - | - |
| Immobilisations financières mises en équivalence | - | - | - |
| Immobilisations incorporelles | - | - | - |
| Immobilisations corporelles | 25 135 | 29 932 | 19% |
| Actionnaires et associés | - | - | - |
| Autres actifs | 16 043 | 7 570 | -53% |
| Comptes d'ordre et divers | 23 956 | 27 746 | 16% |
| Écarts d'acquisition | - | - | - |
| TOTAL ACTIF | 1 128 378 | 1 380 076 | 22% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-----------|
| Engagements donnés | 81 041 | 82 214 | 1% |
| Engagements de financement | - | - | - |
| en faveur d'établissements de crédit | - | - | - |
| en faveur de la clientèle | - | - | - |
| Engagements de garantie | 81 041 | 82 214 | 1% |
| d'ordre d'établissements de crédit | - | - | - |
| d'ordre de la clientèle | 81 041 | 82 214 | 1% |
| Engagements sur titres | - | - | - |

en millions de CDF

| PASSIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------|
| Dettes interbancaires | 303 | 2 134 | 604% |
| Dettes à l'égard de la clientèle | 904 916 | 1 095 490 | 21% |
| Comptes d'épargne à vue | 144 408 | 167 951 | 16% |
| Comptes d'épargne à terme | 12 787 | 14 718 | 15% |
| Bons de caisse | - | - | - |
| Autres dettes à vue | 517 417 | 631 883 | 22% |
| Autres dettes à terme | 230 304 | 280 938 | 22% |
| Dettes représentées par un titre | - | - | - |
| Autres passifs | 23 244 | 21 481 | -8% |
| Comptes d'ordre et divers | 21 636 | 23 432 | 8% |
| Provisions pour risques et charges | 21 167 | 25 444 | 20% |
| Provisions réglementées | 6 448 | 9 691 | 50% |
| Fonds affectés | - | - | - |
| Emprunts et titres subordonnés | - | - | - |
| Subventions d'investissement | - | - | - |
| Fonds pour risques bancaires généraux | - | - | - |
| Capital | 27 698 | 27 698 | - |
| Capital en instance d'affectation | 21 437 | 22 760 | 6% |
| Primes liées au capital | 5 385 | 10 393 | 93% |
| Obligations convertibles en actions | - | - | - |
| Réserves | - | - | - |
| Écarts de réévaluation | 20 015 | 22 830 | 14% |
| Report à nouveau (±) | 28 955 | 47 238 | 63% |
| Résultat de l'exercice | 47 174 | 71 486 | 52% |
| TOTAL PASSIF | 1 128 378 | 1 380 076 | 22% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|-----------------------------------|----------------|------------------|------------|
| Engagements reçus | 954 653 | 1 283 899 | 34% |
| Engagements de financement | - | - | - |
| reçus d'établissements de crédit | - | - | - |
| reçus de la clientèle | - | - | - |
| Engagements de garantie | 954 653 | 1 283 899 | 34% |
| reçus d'établissements de crédit | - | - | - |
| reçus de la clientèle | 954 653 | 1 283 899 | 34% |
| Engagements sur titres | - | - | - |

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de CDF

| COMPTE DE RÉSULTAT | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|----------------|----------------|------------|
| Intérêts reçus | 85 739 | 122 369 | 43% |
| Intérêts payés | -16 074 | -23 245 | 45% |
| Marge bancaire nette | 69 665 | 99 125 | 42% |
| Commissions reçues | 67 494 | 91 696 | 36% |
| Commissions payées | -2 238 | -2 139 | -4% |
| Commissions nettes | 65 256 | 89 557 | 37% |
| Net produits divers | 266 | 375 | 41% |
| Produit net bancaire | 134 921 | 188 681 | 40% |
| Charges d'exploitation | -56 276 | -71 755 | 28% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 78 645 | 116 926 | 49% |
| Dotations aux provisions | -6 940 | -11 669 | 68% |
| Dotations nettes FRBG | - | - | - |
| Résultat exceptionnel et sur exercices antérieurs | -188 | -3 441 | 1732% |
| Résultat avant impôt | 71 517 | 101 817 | 42% |
| Impôts sur les bénéfices | -24 608 | -30 331 | 23% |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 46 909 | 71 486 | 52% |



RWANDA



-  **Date d'ouverture**
Octobre 2015
-  **Capital au 31/12/2024**
20 milliards de RWF
-  **Commissaires aux Comptes**
PricewaterhouseCoopers
Rwanda Limited (PwC)
-  **Siège social**
BANK OF AFRICA
KN2 Nyarugenge - Chic Complex
P.O. Box: 265, Kigali - Rwanda
-  **Contacts**
+250 788 136 205
info@boarwanda.com
www.boarwanda.com

ACTIONNARIAT

au 31/12/2024



- **95%** BOA Group S.A
- **5%** Radiant Insurance Company

“ Sur le dernier plan triennal, nous avons franchi un cap : +61 % sur les produits de change, +50 % sur les dépôts à vue. Des résultats qui parlent d’eux-mêmes. Nous avons aussi structuré notre approche client avec une segmentation claire, plus efficace.

Pour la suite, nos objectifs sont les suivants : rééquilibrer nos portefeuilles crédits et dépôts, en ciblant davantage les PME et les particuliers, développer les engagements hors bilan, et faire de nos activités digitales une vraie source de rentabilité.

Vincent ISTASSE
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2024



a. Emmanuel NTAGANDA
Président

b. Marc RUGENERA

c. Omar BALAFREJ

d. Amine BOUABID

e. Vincent GATETE

f. Betty SAYINZOGA

g. Abderrazzak ZEBDANI
Représentant
de BOA Groupe S.A.

PRINCIPALES VARIATIONS

| | |
|----------------------|--------|
| Dépôts clientèle | +5,7 % |
| Créances clientèle | +2,2 % |
| Produit Net Bancaire | +17 % |

RATIOS

| | |
|----------------------------|--------|
| Coefficient d'exploitation | 53,2 % |
| ROE | 18,3 % |

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

L'exercice 2024 s'est avéré particulièrement exigeant pour BANK OF AFRICA RWANDA, tant en matière de croissance que de rentabilité. Le total bilan a enregistré une progression modérée de 8 %, principalement en raison de la réduction des titres publics et des encours de crédits à la clientèle entreprise, ce qui a pesé sur la génération de revenus d'intérêts.

Toutefois, la banque a su dynamiser ses revenus de commissions, notamment grâce à la bonne performance des activités de change et des transferts. Par ailleurs, la progression des dépôts clientèle a permis de réduire significativement le recours à l'endettement, entraînant une diminution notable des charges d'intérêts.

Fidèle à sa stratégie de gestion prudente, BOA Rwanda a limité ses placements interbancaires afin de privilégier le financement de la clientèle, secteur où les conditions de taux restaient attractives.

Après une année 2023 marquée par un coût du risque élevé, la banque a renforcé ses dispositifs de recouvrement, permettant ainsi de ramener le coût du risque de -4,9 % à -1,3 %. Cette amélioration a contribué à atténuer l'impact de la hausse du coefficient d'exploitation, passé de 50,8 % à 53,2 %, sur la rentabilité globale.

L'exercice s'est clôturé sur un bénéfice net proche des objectifs budgétaires, avec un retour sur fonds propres (ROE) ayant plus que doublé par rapport à 2023.

BANK OF AFRICA RWANDA réaffirme sa volonté de renforcer sa visibilité sur le marché bancaire rwandais et de poursuivre la croissance de sa part de marché.



CHIFFRES CLÉS 2024

en millions de RWF

| ACTIVITÉ | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|---------|---------|--------|
| Dépôts clientèle | 115 006 | 121 526 | 5,7% |
| Créances clientèle | 72 698 | 74 285 | 2,2% |
| Nombre d'agences en fin d'exercice | 14 | 15 | - |
| STRUCTURE | | | |
| Total bilan | 167 318 | 181 121 | 8,2% |
| Fonds propres (avant répartition) | 21 116 | 25 360 | 20,1% |
| Effectif moyen pendant l'exercice | 209 | 204 | -2,4% |
| RATIOS | | | |
| Ratio de Solvabilité (min 12,5%) | 23,2% | 25% | - |
| Tier 1 | 19 916 | 21 904 | 10% |
| Tier 2 | 1 587 | 1 153 | -27,4% |
| Risk Weighted Asset (RWA) | 92 680 | 92 408 | -0,3% |
| Ratio des grands risques (max 25%)(*) | 253,37% | 210,29% | 1,8% |
| Ratio de liquidité (min 100%) | 164% | 228,5% | - |
| RÉSULTAT | | | |
| Produit Net Bancaire | 13 035 | 15 247 | 17% |
| Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement) | 6 697 | 8 090 | 20,8% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 6 338 | 7 158 | 12,9% |
| Coût du risque en montant (**) | -3 478 | -971 | -72,1% |
| Résultat net | 1 819 | 4 245 | 133,3% |
| Coefficient d'exploitation (%) | 50,8% | 53,2% | - |
| Coût du risque (%) | -4,9% | -1,3% | - |
| Rentabilité des actifs (ROA %) | 1,1% | 2,4% | - |
| Rentabilité des fonds propres (ROE %) | 8,9% | 18,3% | - |

(*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

(**) Couvert par une garantie cash, dérogation de dépassement

INFORMATION PAR ACTION

en milliers de RWF

| ACTIVITÉ | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM* |
|--------------------------|------|------|------|-------|
| Bénéfice par action | 1,2 | 0,9 | 2,1 | 32,3% |
| Fonds propres par action | 10 | 10,6 | 12,7 | 12,9% |
| Dividendes par action | | | | |

(*) Taux de croissance annuel moyen

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de RWF

| ACTIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|----------------|----------------|-----------|
| Caisse et créances avec la banque centrale | 10 748 | 24 183 | 125% |
| Titres d'état | 69 146 | 63 616 | -8% |
| Créances autres établissements de crédit | 8 305 | 10 606 | 28% |
| Prêts et avances sur la clientèle | 72 698 | 74 285 | 2% |
| Taxes recouvrables | - | - | - |
| Immobilisations | 2 476 | 2 914 | 18% |
| Impôts différés | 727 | 1 036 | 42% |
| Autres actifs | 3 219 | 4 482 | 39% |
| TOTAL ACTIF | 167 318 | 181 121 | 8% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|--------------------------------------|--------------|---------------|--------------|
| Engagements donnés | 1 087 | 12 489 | 1049% |
| Engagements de financement | - | - | - |
| en faveur d'établissements de crédit | - | - | - |
| en faveur de la clientèle | - | - | - |
| Engagements de garantie | 1 087 | 12 489 | 1049% |
| d'ordre d'établissements de crédit | 312 | 723 | 132% |
| d'ordre de la clientèle | 775 | 11 766 | 1418% |
| Engagements sur titres | | | |

| PASSIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|----------------------------------|----------------|----------------|------------|
| Dettes à l'égard de la clientèle | 115 006 | 121 526 | 6% |
| Dettes interbancaires | 22 304 | 15 627 | -30% |
| Dettes long terme | 4 033 | 13 321 | - |
| Autres passifs | 4 860 | 5 287 | 9% |
| Total dettes | 146 202 | 155 761 | 7% |
| Capital | 20 000 | 20 000 | - |
| Prime liée au capital | 872 | 872 | - |
| Report à nouveau (+/-) | 244 | 4 489 | 1740% |
| Réserves | - | - | - |
| Total capitaux propres | 21 116 | 25 360 | 20% |
| TOTAL PASSIF | 167 318 | 181 121 | 8% |

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de RWF

| COMPTE DE RÉSULTAT | 2023 | 2024 | VAR % |
|----------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Intérêts reçus | 19 262 | 19 632 | 2% |
| Intérêts payés | -7 362 | -6 951 | -6% |
| Marge bancaire nette | 11 900 | 12 681 | 7% |
| Commissions reçues | 1 585 | 1 490 | -6% |
| Commissions payées | -665 | -468 | -30% |
| Net commissions et divers | 921 | 1 023 | 11% |
| Produits divers | 214 | 1 544 | 620% |
| Produit Net Bancaire | 13 035 | 15 247 | 17% |
| Charges d'exploitation | -6 697 | -8 090 | 21% |
| Provisions sur prêts | -3 478 | -971 | -72% |
| Résultat avant impôt | 2 861 | 6 186 | 116% |
| Impôt solidarité nationale | - | - | - |
| Impôts sur les bénéfices | -1 041 | -1 942 | 86% |
| RESULTAT NET | 1 819 | 4 245 | 133% |

SÉNÉGAL



Date d'ouverture
Octobre 2001

Capital au 31/12/2024
36 milliards de F CFA

Introduction en Bourse
09/12/2014

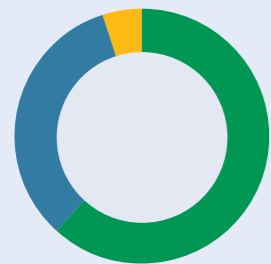
Commissaires aux Comptes
Mazars Sénégal
Eurêka Audit & Conseils

Siège social
Bank of Africa - Immeuble
Élan - Route de Ngor - Zone 12
Quartier des Almadies
Dakar - Sénégal

Contacts
+221 33 865 64 64
information@boasenegal.com
www.boasenegal.com

ACTIONNARIAT

au 31/12/2024



- 61,7% BOA West Africa
- 33,4% Flottant
- 4,9% AXA Assurances Sénégal

“ De 2022 à 2024, nous avons joué collectif pour faire progresser BOA-Sénégal sur tous les terrains : extension du réseau à 52 agences, digitalisation accélérée, et lancement d'une stratégie dédiée aux PME, avec l'ouverture de notre premier Espace Business. Nos résultats reposent sur une rigueur de gestion, une offre bien ciblée, et une exigence de qualité certifiée par les normes ISO 27001, ISO 22301 et PCI-DSS.

Pour le prochain plan triennal, nous allons monter en puissance : financement renforcé des PME, exploitation de l'écosystème extractif – pétrole et gaz –, et partenariat avec les fintechs pour automatiser nos process.

Notre cap reste clair : rigueur, innovation et impact terrain.

Sadio CISSE
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2024



a. Alioune NDOUR DIOUF,
Président

b. Amine BOUABID

c. Abdoulaye Boune SEYDI

d. Hugues ANOUMOU SEGLA

e. Mamadou Baila LY

f. Elhadji Amar KEBE
Représentant de
AXA

g. Abderrazzak ZEBDANI
Représentant de
BOA West Africa

h. Othman ALAOUI
Représentant de
Bank of Africa - BMCE Group

i. Ghali LAHLOU
Représentant de
BOA GROUP S.A

PRINCIPALES VARIATIONS

| | |
|----------------------|--------|
| Dépôts clientèle | +1,9 % |
| Créances clientèle | +2,1 % |
| Produit Net Bancaire | +9,3 % |

RATIOS

| | |
|----------------------------|--------|
| Coefficient d'exploitation | 45,4 % |
| ROE | 24,2 % |

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

En 2024, BANK OF AFRICA SÉNÉGAL a achevé la dernière année de son Plan Triennal de Développement 2022-2024 dans un contexte économique morose dû à la situation politique qui a prévalu au premier trimestre. Malgré cet environnement difficile, la banque a démontré sa capacité de résilience et de croissance.

La collecte des dépôts clientèle a progressé de 2 %, atteignant 585 771 millions de F CFA à fin décembre 2024, tandis que les emplois clientèle ont également augmenté de 2 %, pour s'établir à 402 460 millions de F CFA. Cette évolution positive reflète la confiance renouvelée de la clientèle et la capacité de la banque à mobiliser des ressources.

La marge nette bancaire s'est améliorée de 4,2 %, passant à 29 778 millions de F CFA, soutenue par la solidité de l'activité bancaire et l'augmentation des revenus issus des placements financiers. Les commissions ont également connu une progression significative de 18 %, atteignant 19 887 millions de F CFA, ce qui témoigne de la diversification des sources de revenus.

Le Produit Net Bancaire (PNB) affiche une hausse de 9,3 %, pour s'établir à 49 666 millions de F CFA à fin décembre 2024. Cette performance s'accompagne d'une bonne maîtrise des frais généraux, qui retrouvent leur niveau habituel après une année 2023 exceptionnelle, avec une baisse de 3,8 % à 22 564 millions de F CFA.

Grâce à la progression du PNB et à la réduction des charges, le coefficient d'exploitation s'est nettement amélioré, reculant de 6,2 points pour s'établir à 45,4 % à fin décembre 2024. Toutefois, le coût du risque de crédit s'est dégradé, augmentant de 30 points de base pour atteindre -1,1 %.

Le résultat net de la banque connaît une croissance remarquable de 17,4 %, atteignant 19 984 millions de F CFA contre 17 022 millions de F CFA un an plus tôt. Le total du bilan progresse de 3,3 %, passant de 758 148 millions de F CFA à 783 173 millions de F CFA, illustrant une expansion maîtrisée des activités.

BANK OF AFRICA SÉNÉGAL affiche une rentabilité renforcée, avec un retour sur actifs de 2,6 % contre 2,3 % en 2023, et un rendement des fonds propres en hausse de 20 points de base à 24,2 %. Enfin, le ratio de solvabilité s'est consolidé, progressant de 13,9 % à 14,4 % à fin décembre 2024, confirmant la solidité financière de l'établissement.

CHIFFRES CLÉS 2024

en millions de XOF

| ACTIVITÉ | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|---------|---------|--------|
| Dépôts clientèle | 575 028 | 585 771 | 1,9% |
| Créances clientèle | 394 013 | 402 460 | 2,1% |
| Nombre d'agences en fin d'exercice | 52 | 52 | |
| STRUCTURE | | | |
| Total bilan | 758 148 | 783 173 | 3,3% |
| Fonds propres (avant répartition) | 76 637 | 88 621 | 15,6% |
| Effectif moyen en fin de période | 419 | 431 | 2,9% |
| RATIOS | | | |
| Tier 1 | 13,9% | 14,4% | - |
| Tier 2 | 67 304 | 73 732 | 9,6% |
| Risk Weighted Asset (RWA) | 3 149 | 2 099 | -33,3% |
| Tier 1 + Tier 2 / RWA | 505 153 | 528 207 | 4,6% |
| Ratio des grands risques (max 25%) | 20,7% | 16,6% | - |
| Ratio de liquidité (min 100%) | 134,9% | 136,3% | - |
| RÉSULTAT | | | |
| Produit Net Bancaire | 45 426 | 49 666 | 9,3% |
| Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement) | 23 451 | 22 564 | -3,8% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 21 974 | 27 102 | 23,3% |
| Coût du risque en montant | -4 070 | -4 429 | 8,8% |
| Résultat Net | 17 022 | 19 984 | 17,4% |
| Coefficient d'exploitation (%) | 51,6% | 45,4% | - |
| Coût du risque (%) | -1,1% | -1,1% | - |
| Rentabilité des actifs (ROA %) | 2,3% | 2,6% | - |
| Rentabilité des fonds propres (ROE %) | 24,1% | 24,2% | - |

ÉVOLUTION DU COURS DU TITRE ET DES VOLUMES ÉCHANGÉS

en XOF



*Fractionnement au 29/08/2024

PERFORMANCES BOURSIÈRES

en XOF

| | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM 22-24 |
|--|-------|-------|-------|------------|
| Capitalisation boursière à la clôture (en milliards) | 58,8 | 76,8 | 113,4 | 38,9% |
| Cours de clôture au 31/12 | 1 635 | 2 135 | 3 150 | 38,8% |
| Performance annuelle | 4,4% | 30,6% | 47,5% | - |
| Bénéfice par action | 433 | 473 | 555 | 13,3% |
| Fonds propres par action | 1 795 | 2 129 | 2 462 | 17,1% |
| Dividende par action | 139 | 222 | 389 | 67,3% |
| Rendement du dividende | 8,5% | 10,4% | 12,3% | - |
| Price to Earnings | 3,8x | 4,5x | 5,7x | - |
| Price to Book | 0,9x | 1x | 1,3x | - |

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

| ACTIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|----------------|----------------|-------------|
| Caisse, banque centrale, CCP | 39 652 | 50 780 | 28,1% |
| Effets publics et valeurs assimilées | 233 376 | 235 973 | 1,1% |
| Créances interbancaires et assimilées | 27 529 | 35 262 | 28,1% |
| Créances sur la clientèle | 394 013 | 402 460 | 2,1% |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | - | - | - |
| Actions et autres titres à revenu variable | 13 113 | 13 113 | - |
| Actionnaires ou associés | - | - | - |
| Autres actifs | 15 425 | 8 303 | -46,2% |
| Comptes de régularisation | 7 631 | 11 459 | 50,2% |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 427 | 647 | 51,3% |
| Parts dans les entreprises liées | - | - | - |
| Prêts subordonnés | 100 | - | -100% |
| Immobilisations corporelles | 25 549 | 889 | -96,5% |
| Immobilisations incorporelles | 1 334 | 24 288 | 1721,1% |
| TOTAL ACTIF | 758 148 | 783 173 | 3,3% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|----------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Engagements donnés | 191 072 | 202 456 | 6,0% |
| Engagements de financement | 77 260 | 83 151 | 7,6% |
| Engagements de garantie | 113 812 | 119 304 | 4,8% |
| Engagements sur titres | - | - | - |

| PASSIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|----------------|----------------|-------------|
| Banque centrale, CCP | - | - | - |
| Dettes interbancaires et assimilées | 82 911 | 91 294 | 10,1% |
| Dettes à l'égard de la clientèle | 575 028 | 585 771 | 1,9% |
| Dettes représentées par un titre | - | - | - |
| Autres passifs | 3 766 | 2 336 | -38% |
| Comptes de régularisation | 11 566 | 9 744 | -15,8% |
| Provisions | 2 993 | 159 | -94,7% |
| Emprunts et titres subordonnés émis | 5 248 | 5 248 | - |
| Capitaux propres et ressources assimilées | 76 637 | 88 621 | 15,6% |
| Capital souscrit | 24 000 | 36 000 | 50% |
| Primes liées au capital | - | - | - |
| Réserves | 12 576 | 15 129 | 20,3% |
| Écarts de réévaluation | - | - | - |
| Provisions réglementées | - | - | - |
| Report à nouveau | 23 040 | 17 508 | -24% |
| Résultat de l'exercice | 17 022 | 19 984 | 17,4% |
| TOTAL PASSIF | 758 148 | 783 173 | 3,3% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|----------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Engagements reçus | 348 158 | 346 091 | -0,6% |
| Engagements de financement | - | - | - |
| Engagements de garantie | 348 158 | 346 091 | -0,6% |
| Engagements sur titres | - | - | - |

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

| COMPTE DE RÉSULTAT | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Intérêts et produits assimilés | 46 627 | 48 923 | 4,9% |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 1 818 | 1 873 | 3% |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 30 923 | 32 566 | 5,3% |
| Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titre à revenu fixe | 13 886 | 14 484 | 4,3% |
| Autres intérêts et produits assimilés | - | - | - |
| Intérêts et charges assimilés | -18 050 | -19 253 | 6,7% |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit | -4 421 | -5 176 | 17,1% |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle | -13 427 | -13 766 | 2,5% |
| Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe | - | -108 | - |
| Autres intérêts et charges assimilées | -202 | -202 | - |
| Revenus des titres à revenu variable | 116 | 162 | 39,2% |
| Commissions (produits) | 18 334 | 20 246 | 10,4% |
| Produits des commissions sur opérations | 12 573 | 15 587 | 24% |
| Produits des commissions sur engagements Hors Bilan | 1 620 | 1 449 | -10,6% |
| Commissions (charges) | -2 224 | -1 434 | -35,5% |
| Charges des commissions sur opérations | -2 224 | -612 | -72,5% |
| Charges des commissions sur engagements Hors Bilan | - | - | - |
| +/- Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de négociation | 2 | - | - |
| Opérations de change | - | - | - |
| Opérations sur titre de transaction | - | - | - |
| Opérations sur instruments financiers | 2 | - | - |
| +/- Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de placement et assimilées | -261 | 53 | -120,2% |
| Plus ou moins values | -261 | 53 | -120,2% |
| Dotations aux provisions et reprises | - | - | - |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 893 | 986 | 10,4% |
| Produits sur moyens de paiement | - | - | - |
| Autres produits divers d'exploitation | 893 | 986 | 10,4% |
| Autres charges d'exploitation bancaire | -11 | -11 | 0,0% |
| Charges sur moyens de paiement | - | - | - |
| Autres charges diverses d'exploitation | -11 | -16 | 45% |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 45 426 | 49 666 | 9,3% |
| Subventions d'investissement | - | - | - |
| Charges générales d'exploitation | -20 702 | -19 688 | -4,9% |
| Charges de personnel | -8 520 | -9 207 | 8,1% |
| Autres frais généraux | -12 181 | -10 481 | -14% |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations | -2 750 | -2 876 | 4,6% |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 21 974 | 27 102 | 23,3% |
| Coût du risque | -4 070 | -4 429 | 8,8% |
| Coût du risque sur établissements de crédit | - | - | - |
| Coût du risque sur la clientèle | -3 780 | -4 962 | 31,3% |
| Coût du risque sur portefeuille de titre | - | - | - |
| Coût du risque sur autres opérations | -290 | 533 | -283,7% |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 17 904 | 22 672 | 26,6% |
| +/- Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés | 1 023 | 215 | -79% |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔT | 18 927 | 22 887 | 20,9% |
| Impôts sur les bénéfices | -1 905 | -2 904 | 52,4% |
| RÉSULTAT NET | 17 022 | 19 984 | 17,4% |



TANZANIE



Date d'ouverture
Octobre 2007

Capital au 31/12/2024
50,5 milliards de TZS

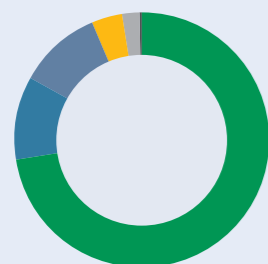
Commissaires aux Comptes
Deloitte and Touche

Siège social
NDC Development House
Ohio Street / Kivukoni Front
P.O. Box 3054
Dar Es Salaam - Tanzanie

Contacts
+255 222 214 000/221 4001
info@boatanzania.com
www.boatanzania.co.tz

ACTIONNARIAT

au 31/12/2024



- **72,5%** BOA Group S.A.
- **10,7%** BOA West Africa
- **10,5%** AFH - Océan Indien
- **3,8%** Tanzania Development Finance LTD (TDFL)
- **2,4%** AGORA S.A.*
- **0,1%** Banque de Crédit de Bujumbura (BCB)

*Holding de Groupe BOA

“ Au cours des trois dernières années, nous avons accéléré l'inclusion financière via le digital, boosté le financement des PME, et optimisé notre technologie. Parmi nos succès : le lancement de nouveaux canaux digitaux, un excellent recouvrement, et une croissance des prêts de 10,4 %, qui ont porté 2024 à un niveau exceptionnel, avec +24,8 % de résultat avant impôts et un taux de créances douteuses maîtrisé à 1,4 %.

Pour 2025-2027, notre ambition est claire : croître agilement avec des revenus plus efficaces en capital, et un coefficient d'exploitation sous 55 %. Je m'engage à conquérir de nouveaux marchés porteurs, à proposer des solutions sur-mesure et à accélérer nos investissements durables. C'est ainsi que le Groupe BOA, fort de son réseau et de ses partenariats, bâtira une croissance solide et pérenne en Tanzanie.

Esther Cecil MARUMA
Directrice Générale



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2024



a. Nehemiah MCHECHU
Président

b. Kobena ANDAH

c. Abdelkabar BENNANI

d. Amine BOUABID

e. Henri LALOUX

f. Moremi MARWA

g. Gertrude Byaruhanga KAJOINA

h. Conrad NKUTU

PRINCIPALES VARIATIONS

| | |
|----------------------|--------|
| Dépôts clientèle | -9,8 % |
| Créances clientèle | +0,2 % |
| Produit Net Bancaire | +4,1 % |

RATIOS

| | |
|----------------------------|--------|
| Coefficient d'exploitation | 70,6 % |
| ROE | 13 % |

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, Bank of Africa Tanzanie a enregistré un résultat avant impôt de 20,1 milliards TZS, contre 16,1 milliards TZS en 2023, soit une progression de 24,8 % par rapport à l'année précédente. Cette performance s'explique principalement par la croissance du produit net bancaire (+4,1 %) et l'augmentation significative des revenus hors intérêts, notamment les revenus de change, en hausse de 34 %.

Le produit net d'intérêts a enregistré une progression notable de 10 %, atteignant 43,9 milliards TZS contre 39,9 milliards TZS en 2023. Les revenus d'intérêts ont progressé de 7 %, dépassant la croissance des prêts à la clientèle, des titres publics et des autres actifs générateurs d'intérêts. Cette évolution s'explique principalement par la forte croissance des prêts en monnaie locale, qui offrent des rendements relativement plus élevés, ainsi que par le réajustement des taux sur les prêts en devises étrangères, en ligne avec la hausse mondiale des taux d'intérêt. Le coût des ressources a également augmenté de 2 %, tendance attribuable à la hausse des taux d'intérêt sur les devises étrangères au niveau mondial et au resserrement de la liquidité locale.

À la clôture de l'exercice, l'encours total des prêts à la clientèle est resté stable par rapport à l'année précédente, principalement en raison de remboursements importants sur les prêts commerciaux à court terme en

devises étrangères. L'octroi de nouveaux financements en devises est demeuré limité en raison de la rareté de la liquidité en devises sur le marché, ce qui a accru la perception du risque sur ce segment.

La stratégie de la Banque a visé à réorienter le portefeuille de prêts vers les segments PME et particuliers, ce qui s'est traduit par une croissance notable de 16,1 % des prêts en monnaie locale. Malgré cette expansion, la qualité du portefeuille de crédits est restée solide, avec un taux de créances douteuses de 1,0 %. Cette résilience s'explique par l'amélioration continue des pratiques de gestion du risque de crédit et les opérations de radiation effectuées au cours de l'exercice.

Les charges hors intérêts ont enregistré une hausse annuelle de 3,3 %, un rythme inférieur à celui de l'année précédente (+4,1 %). Cette augmentation a toutefois été compensée par une légère baisse du coût du personnel et une diminution des autres charges d'exploitation. Malgré la croissance générale de l'activité et la hausse des prix des fournisseurs liée à l'inflation, la baisse globale des autres charges d'exploitation témoigne des efforts continus de la direction pour maîtriser les coûts et améliorer le coefficient d'exploitation.



CHIFFRES CLÉS 2024

en millions de TZS

| ACTIVITÉ | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|--------------|--------------|---------|
| Dépôts clientèle | 581 562 | 524 697 | -9,8% |
| Créances clientèle | 424 701 | 425 441 | 0,2% |
| Nombre d'agences en fin d'exercice | 19 | 18 | -5,3% |
| STRUCTURE | | | |
| Total bilan | 749 735 | 706 732 | -5,7% |
| Fonds propres (avant répartition) | 97 257 | 105 079 | 8% |
| Effectif moyen en fin de période | 286 | 277 | -3,1% |
| RATIOS | | | |
| Ratio de solvabilité (min 14,5 %) | 20,6% | 24,7% | - |
| Tier 1 | 90 550 | 97 777 | 8% |
| Tier 2 | - | - | - |
| Risk weighted asset (RWA) | 439 556 | 395 821 | -9,9% |
| Ratio des grands risques (max 25 %) | 30,9% | 40,6% | - |
| Ratio de liquidité (min 20 %) | 29,2% | 25,6% | - |
| RÉSULTAT | | | |
| Produit Net Bancaire | 58 971 | 61 398 | 4,1% |
| Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement) | 41 986 | 43 365 | 3,3% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 16 985 | 18 033 | 6,2% |
| Coût du risque en montant (*) | 847 | -2 087 | -346,4% |
| Résultat Net | 11 033 | 13 119 | 18,9% |
| Coefficient d'exploitation (%) | 71,2% | 70,6% | - |
| Coût du risque (%) | -0,2% | 0,5% | - |
| Rentabilité des actifs (ROA %) | 1,4% | 1,8% | - |
| Rentabilité des fonds propres (ROE %) | 11,7% | 13,0% | - |

(*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

INFORMATION PAR ACTION

en milliers de TZS

| ACTIVITÉ | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM* |
|-----------------------------|-------|---------|---------|-------|
| Bénéfice net par action | 105 | 218,5 | 259,8 | 6,8% |
| Capitaux propres par action | 1 105 | 1 218,5 | 1 259,8 | 57,3% |
| Dividende net par action | - | 87,4 | 87,1 | |

(*) Taux de croissance annuel moyen

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de TZS

| ACTIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|----------------|----------------|------------|
| Caisse et créances avec la banque centrale | 67 516 | 85 735 | 27% |
| Créances sur autres établissements de crédit | 98 347 | 64 505 | -34% |
| Instruments financiers dérivés | 581 | - | -100% |
| Créances sur la clientèle | 424 701 | 425 441 | 0% |
| Titres de placement | 123 731 | 96 176 | -22% |
| Participations | 1 839 | 2 307 | 25% |
| Immobilisations corporelles | 8 618 | 7 577 | -12% |
| Immobilisations incorporelles | 3 635 | 5 579 | 53% |
| Droit d'utilisation | 6 767 | 4 892 | -28% |
| Taxes recouvrables | 4 469 | 4 498 | 1% |
| Autres actifs | 4 181 | 4 304 | 3% |
| Impôts différés | 5 348 | 5 717 | 7% |
| TOTAL ACTIF | 749 735 | 706 732 | -6% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|--------------------------------------|----------------|---------------|-------------|
| Engagements donnés | 111 322 | 88 103 | -21% |
| Engagements de financement | 35 517 | 25 214 | -29% |
| en faveur d'établissements de crédit | - | - | - |
| en faveur de la clientèle | 35 517 | 25 214 | -29% |
| Engagements de garantie | 75 806 | 62 890 | -17% |
| d'ordre d'établissements de crédit | - | - | - |
| d'ordre de la clientèle | 75 806 | 62 890 | -17% |
| Engagements sur titres | - | - | - |

en millions de TZS

| PASSIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|----------------|----------------|------------|
| Dettes sur autres établissements de crédit | 30 357 | 29 350 | -3% |
| Dettes à l'égard de la clientèle | 581 562 | 524 697 | -10% |
| Dettes subordonnées | 10 860 | 10 859 | - |
| Impôts exigibles | - | - | - |
| Instruments financiers dérivés | - | 5 232 | >100% |
| Autres passifs | 29 700 | 31 515 | 6% |
| Total fonds propres | 97 257 | 105 079 | 8% |
| Capital | 50 500 | 50 500 | - |
| Primes liées au capital | 22 242 | 22 242 | - |
| Réserve de réévaluation | 1 685 | 801 | -52% |
| Réserves obligatoires | - | - | - |
| Report à nouveau (+ / -) | 22 829 | 31 536 | 38% |
| TOTAL PASSIF | 749 735 | 706 732 | -6% |

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de TZS

| COMPTE DE RÉSULTAT | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|---------------|---------------|------------|
| Intérêts et produits assimilés | 68 473 | 73 211 | 7% |
| Intérêts et charges assimilées | -28 567 | -29 236 | 2% |
| Marge nette bancaire | 39 906 | 43 974 | 10% |
| Produits des commissions | 13 043 | 12 400 | -5% |
| Charges sur commissions | -4 564 | -4 469 | -2% |
| Net commissions | 8 479 | 7 931 | -6% |
| Produits sur opérations de change | 10 455 | 9 438 | -10% |
| Produits divers d'exploitation | 130 | 54 | -59% |
| Produit Net Bancaire | 58 971 | 61 398 | 4% |
| Provisions sur créances douteuses et litigieuses | -847 | 2 087 | -346% |
| Reprise de provisions | - | - | - |
| Charges d'exploitation | -41 986 | -43 365 | 3% |
| Résultat avant Impôt | 16 139 | 20 119 | 25% |
| Impôts sur les bénéfices | -5 106 | -7 000 | 37% |
| RÉSULTAT NET | 11 033 | 13 119 | 19% |



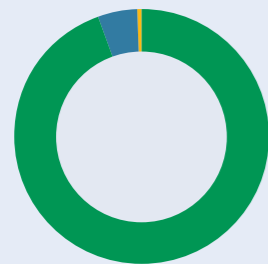
TOGO



-  **Date d'ouverture**
Octobre 2013
-  **Capital au 31/12/2024**
17,5 milliards de XOF
-  **Commissaires aux Comptes**
DELOITTE
FICAO
-  **Siège social**
Boulevard de la République,
01 BP 229 - Lomé, Togo
-  **Contacts**
+228 22 53 62 62
information@boatogo.com
www.boatogo.com

ACTIONNARIAT

au 31/12/2024



- **94,46%** BOA West Africa
- **5%** Lassiné DIAWRA
- **0,54%** Actionnaires privés

“ Lors de notre dernier triennat, nous avons engagé une transformation bilantielle ambitieuse, en repositionnant BOA-Togo comme un partenaire de référence pour les PME, véritable levier de croissance nationale. Cette trajectoire s’est accompagnée d’une accélération digitale, pour offrir une banque plus accessible, plus réactive et plus proche du terrain.

Dans un environnement en constante évolution, la maîtrise des risques est restée un socle de notre solidité. Pour les trois prochaines années nous conjuguerons solidité, agilité et innovation pour amplifier l’impact de BOA-Togo sur l’économie et la société.

Youssef IBRAHIMI
Directeur Général



CONSEIL D’ADMINISTRATION

au 31/12/2024



a. Lassiné DIAWARA
Président

b. Amine BOUABID

c. Noël EKLO

d. Amé Georges KRONO-DOGBEVI

e. Abderrazzak ZEBDANI
Représentant de
BOA Group West Africa

PRINCIPALES VARIATIONS

| | |
|----------------------|---------|
| Dépôts clientèle | +17,8 % |
| Créances clientèle | +13,8 % |
| Produit Net Bancaire | -4,7 % |

RATIOS

| | |
|----------------------------|--------|
| Coefficient d’exploitation | 71 % |
| ROE | 16,6 % |

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

Au 31 décembre 2024, la BOA Togo affiche des résultats solides, traduisant une dynamique de croissance malgré un environnement économique exigeant. Les dépôts de la clientèle ont enregistré une progression notable de 17,8 %, ce qui traduit la confiance renouvelée des clients et la politique active de mobilisation de ressources de la banque. Les crédits nets accordés à la clientèle ont augmenté de 13,8 %, soutenant ainsi le financement de l'économie locale et la diversification du portefeuille de prêts. Le total du bilan s'inscrit en hausse de 6,6 %, traduisant une expansion maîtrisée des activités et une gestion équilibrée des ressources et des emplois.

Le Produit Net Bancaire (PNB) s'établit à 12,1 milliards de FCFA, en léger recul par rapport à 2023, une baisse principalement attribuable à la diminution des produits de commissions dans un contexte concurrentiel et réglementaire plus exigeant. Le résultat net atteint 3,4 milliards de FCFA, en progression de 4,3 % par rapport à l'année précédente, une performance principalement due à une bonne maîtrise du coût du risque, ce qui permet de préserver la rentabilité malgré la pression sur les revenus. La rentabilité des fonds propres s'établit à 16,6 %, tandis que celle des actifs atteint 1,5 %, témoignant d'une gestion efficace des capitaux et d'une capacité à générer de la valeur pour les actionnaires et les partenaires.



CHIFFRES CLÉS 2024

en millions de XOF

| ACTIVITÉ | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|---------|---------|--------|
| Dépôts clientèle | 111 734 | 131 663 | 17,8% |
| Créances clientèle | 106 363 | 121 063 | 13,8% |
| Nombre d'agences en fin d'exercice | 14 | 14 | - |
| STRUCTURE | | | |
| Total bilan | 217 531 | 231 802 | 6,6% |
| Fonds propres (avant répartition) | 19 628 | 21 494 | 9,5% |
| Effectif moyen en fin de période | 185 | 202 | 9,2% |
| RATIOS | | | |
| Tier 1 | 14,06% | 14,21% | - |
| Tier 2 | 18 390 | 19 205 | 4,4% |
| Risk Weighted Asset (RWA) | 984 | 984 | - |
| Tier 1 + Tier 2 / RWA | 125 961 | 142 124 | 12,8% |
| Ratio des grands risques (max 25%) | 18,96% | 23,91% | - |
| Ratio de liquidité (min 100%) | 367,2% | 749,5% | - |
| RÉSULTAT | | | |
| Produit Net Bancaire | 12 777 | 12 174 | -4,7% |
| Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement) | 7 886 | 8 649 | 9,7% |
| Résultat Brut d'Exploitation | 4 891 | 3 525 | -27,9% |
| Coût du risque en montant | -1 480 | 162 | -111% |
| Résultat Net | 3 276 | 3 416 | 4,3% |
| Coefficient d'exploitation (%) | 61,7% | 71% | - |
| Coût du risque (%) | -1,5% | 0,1% | - |
| Rentabilité des actifs (ROA %) | 1,6% | 1,5% | - |
| Rentabilité des fonds propres (ROE %) | 18,2% | 16,6% | - |

INFORMATION PAR ACTION

en XOF

| ACTIVITÉ | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM* |
|-----------------------------|--------|--------|--------|-------|
| Bénéfice net par action | 1 562 | 2 113 | 1 952 | 13,7% |
| Capitaux propres par action | 10 550 | 12 663 | 12 283 | 11,0% |
| Dividende net par action | | | | |

*Taux de croissance annuel moyen (2022-2024)

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

| ACTIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|--|----------------|----------------|-----------|
| Caisse banque centrale CCP | 18 284 | 11 117 | -39% |
| Effets publics et valeurs assimilées | 68 951 | 75 171 | 9% |
| Créances interbancaires et assimilées | 8 092 | 8 889 | 10% |
| Créances sur la clientèle | 106 363 | 121 063 | 14% |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 4 365 | 3 795 | -13% |
| Actions et autres titres à revenu variable | 3 306 | 2 356 | -29% |
| Actionnaires ou associés | - | - | - |
| Autres actifs | 764 | 698 | -9% |
| Comptes de régularisation | 2 717 | 3 001 | 10% |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 131 | 1 481 | 1031% |
| Parts dans les entreprises liées | - | - | - |
| Prêts subordonnés | 50 | 50 | - |
| Immobilisations corporelles | 1 238 | 896 | -28% |
| Immobilisations incorporelles | 3 271 | 3 285 | - |
| TOTAL ACTIF | 217 531 | 231 802 | 7% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|----------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Engagements donnés | 15 102 | 12 401 | -18% |
| Engagements de financement | 4 054 | 1 493 | -63% |
| Engagements de garantie | 11 048 | 10 908 | -1% |
| Engagements sur titres | - | - | - |

en millions de XOF

| PASSIF | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|----------------|----------------|-----------|
| Banque centrale, CCP | 129 | 53 | -59% |
| Dettes interbancaires et assimilées | 80 481 | 71 141 | -12% |
| Dettes à l'égard de la clientèle | 111 734 | 131 663 | 18% |
| Dettes représentées par un titre | - | - | - |
| Autres passifs | 395 | 404 | 2% |
| Comptes de régularisation | 2 412 | 3 536 | 47% |
| Provisions | 1 749 | 2 508 | 43% |
| Emprunts et titres subordonnés émis | 1 003 | 1 003 | - |
| Capitaux propres et ressources assimilées | 19 628 | 21 494 | 10% |
| Capital souscrit | 15 500 | 17 500 | 13% |
| Primes liées au capital | - | - | - |
| Réserves | - | 491 | - |
| Écarts de réévaluation | - | - | - |
| Provisions réglementées | - | - | - |
| Report à nouveau | 852 | 86 | -90% |
| Résultat de l'exercice | 3 276 | 3 416 | 4% |
| TOTAL PASSIF | 217 531 | 231 802 | 7% |

| HORS BILAN | 2023 | 2024 | VAR % |
|----------------------------|----------------|----------------|------------|
| Engagements reçus | 129 207 | 178 340 | 38% |
| Engagements de financement | - | - | - |
| Engagements de garantie | 129 207 | 178 340 | 38% |
| Engagements sur titres | - | - | - |

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

| COMPTE DE RÉSULTAT | 2023 | 2024 | VAR % |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Intérêts et produits assimilés | 13 152 | 14 953 | 13,7% |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 521 | 243 | -53,4% |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 7 853 | 9 220 | 17,4% |
| Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe | 4 778 | 5 490 | 14,9% |
| Autres intérêts et produits assimilés | - | - | - |
| Intérêts et charges assimilées | -6 196 | -7 902 | 27,5% |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit | -2 842 | -3 764 | 32,5% |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle | -3 273 | -3 764 | 15% |
| Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe | - | - | - |
| Autres intérêts et charges assimilées | -81 | -374 | 362% |
| Revenus des titres à revenu variable | 72 | 50 | -29,9% |
| Commissions (produits) | 4 598 | 3 526 | -23,3% |
| Charges des commissions sur opérations | 4 398 | 3 331 | -24,3% |
| Produits des commissions sur engagements Hors Bilan | 200 | 195 | -2,6% |
| Commissions (charges) | -91 | -109 | 20% |
| Charges des commissions sur opérations | -87 | -96 | 10,5% |
| Charges des commissions sur engagements Hors Bilan | -4 | -13 | 221,4% |
| +/- Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de négociation | 1 625 | 1 847 | 13,7% |
| Opérations de change | 1 625 | 1 847 | 13,7% |
| Opérations sur titres de transaction | - | - | - |
| Opérations sur instruments financiers | - | - | - |
| +/- Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de placement et assimilées | -224 | -207 | -7,6% |
| Plus ou moins values | -224 | -207 | -7,6% |
| Dotations aux provisions et reprises | - | - | - |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 254 | 196 | -23% |
| Produits sur moyens de paiement | 128 | 157 | 22,2% |
| Autres produits divers d'exploitation | 126 | 39 | -68,9% |
| Autres charges d'exploitation bancaire | -414 | -181 | -56,3% |
| Charges sur moyens de paiement | -139 | -154 | 11% |
| Autres charges diverses d'exploitation | -275 | -26 | -90,4% |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 12 777 | 12 174 | -4,7% |
| Subventions d'investissement | - | - | - |
| Charges générales d'exploitation | -6 841 | -7 584 | 10,9% |
| Charges de personnel | -3 552 | -3 335 | -6,1% |
| Autres frais généraux | -3 290 | -4 248 | 29,1% |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations | -1 045 | -1 065 | 2% |
| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 4 891 | 3 525 | -27,9% |
| Coût du risque | -1 480 | 162 | -111% |
| Coût du risque sur établissements de crédit | - | - | - |
| Coût du risque sur la clientèle | -1 480 | 1 018 | -168,8% |
| Coût du risque sur portefeuille de titres | - | - | - |
| Coût du risque sur autres opérations | - | -856 | - |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 3 412 | 3 687 | 8,1% |
| +/- Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés | 8 | - | -100% |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔT | 3 419 | 3 687 | 7,8% |
| Impôts sur les bénéfices | -143 | -271 | 89% |
| RÉSULTAT NET | 3 276 | 3 416 | 4,3% |



| DEVISE | | |
|--------|--------------------|-------------|
| BIF | Franc du Burundi | 3033,0471 |
| CDF | Franc congolais | 2991,7825 |
| DJF | Franc de Djibouti | 185,114194 |
| GHS | Cedi | 15,2141 |
| KES | Shilling kenyan | 134,218981 |
| MAD | Dirham marocain | 10,519 |
| MGA | Ariary | 4873,409998 |
| RWF | Franc rwandais | 1439,136584 |
| TZS | Shilling tanzanien | 2522,7275 |
| UGX | Shilling ougandais | 3824,3205 |
| USD | Dollar US | 1,052598 |
| XOF | Franc CFA BCEAO | 655,957 |

NOS BANQUES ET BUREAUX DE REPRÉSENTATIONS À TRAVERS L'AFRIQUE ET DANS LE MONDE

BÉNIN

Avenue Jean-Paul II, 08 BP 0879, Cotonou

Tél : (+229) 21 31 32 28
Mail : information@boabenin.com
Site web : www.boabenin.com

BURKINA FASO

Arrondissement N°1, secteur N°4, Rue Victor Ouédraogo – ZACA, BP 1319, Ouagadougou 01

Tél : (+226) 50 30 88 70
Mail : information@boaburkinafaso.com
Site web : www.boaburkinafaso.com

BURUNDI

Banque de Crédit de Bujumbura (BCB)
Avenue Patrice Lumumba, BP 300, Bujumbura

Tél : (+257) 22 20 11 11
Mail : direction@bcb.bi
Site web : www.bcb.bi

CÔTE D'IVOIRE

Abidjan Plateau, Angle Avenue Terrasson de Fougères et Rue Gourgas, 01 BP 4132, Abidjan 01

Tél : (+225) 20 30 34 00
Mail : information@boacoteivoire.com
Site web : www.boacoteivoire.com

DJIBOUTI

10 Place Lagarde, BP 88, Djibouti

Tél : (+253) 21 35 30 16
Mail : information@boamerrouge.com
Site web : www.boamerrouge.com

ÉTHIOPIE

Bureau de représentation à Addis-Abeba (dépend de la filiale Djibouti)
Abeba Sub City, Bole – District :03 Addis Abeba

Tél : (+251) 116612506
Mail : boarepoaa@gmail.com

FRANCE

20 Rue de Saint Petersburg, 75008 Paris

Tél : (+33) 1 42 96 11 40
Mail : info@boafrance.com
Site web : www.boafrance.com

GHANA

1st Floor, Block A&B, The Octagon, Independence Avenue, PO Box C1541, Cantonments, Accra

Tél : (+233) 302 769 588 / 302 429 333
Mail : info@boaghana.com
Site web : www.boaghana.com

KENYA

Bank of Africa House, Karuna Close, Westlands, P.O. Box 69562 - 00400, Nairobi

Tél : 3275000, 254703058120
Mail : info@boakenya.com
Site web : www.boakenya.com

MADAGASCAR

Immeuble Financial District – Zone Galaxy Andraharo, BP 183, Antananarivo 101

Tél : +261 23 391 00 / +261 23 392 50
Site web : www.boamadagascar.com

MALI

Avenue du Mali, Hamdallaye ACI 2000, BP 2249, Bamako

Tél : +223 20 70 05 00 / 44 97 59 00
Mail : information@boamali.com
Site web : www.boamali.com

NIGER

Rue du Gawèye, BP 10973, Niamey

Tél : (227) 20 73 36 20
Mail : information@boaniger.com
Site web : www.boaniger.com

OUGANDA

Lugogo One, Plot 23, Lugogo Bypass, P.O Box 2750, Kampala

Tél : +256 312 305 000
Mail : info@boauganda.com
Site web : www.boauganda.com

RÉPUBLIQUE DÉMOCRATIQUE DU CONGO

22 Av. des Aviateurs, Gombe, Kinshasa

Tél : (+243) 846 000 506
Mail : infos@boa-rdc.com
Site web : www.boa-rdc.com

RWANDA

KN 2, Nyarugenge, Kigali

Tél : (+250) 788 136 205
Mail : info@boarwanda.com
Site web : www.boarwanda.com

SÉNÉGAL

Immeuble Élan, Route de Ngor, Zone 12. Quartier des Almadies, Dakar

Tél : +221 33 865 64 64
Mail : information@boasenegal.com
Site web : www.boasenegal.com

TANZANIE

NDC Development House, Ohio Street, P.O. Box 3054, Dar es Salaam

Tél : (+255) 22 211 2800

Mail : info@boatanzania.com
Site web : www.boatanzania.com

TOGO

22 Boulevard de la République, Assigamé, 01 BP 229, Lomé

Tél : (+228) 22 53 62 01
Mail : information@boatogo.com
Site web : www.boatogo.com