

ÉVÉNEMENT BANK OF AFRICA

Présentation des résultats au 31 décembre 2018
des 6 BANK OF AFRICA cotées à la BRVM

BÉNIN

BURKINA FASO

CÔTE D'IVOIRE

MALI

NIGER

SÉNÉGAL



Abidjan, le 17 avril 2019



BANK OF AFRICA EN COTE D'IVOIRE



ENVIRONNEMENT MACRO ÉCONOMIQUE ET BANCAIRE

- ❑ **Croissance du PIB soutenue** (l'un des plus haut niveau d'Afrique) depuis plusieurs années : **+7,4% du PIB en 2018** et +7,7% en 2017 selon la BAD, avec des perspectives de maintien de ces niveaux

- ❑ **Comptes publics**

- **Déficit budgétaire en amélioration à 3,8% du PIB** (estimation BAD) contre 4,2% du PIB en 2017
- **Endettement public à hauteur de 48% du PIB** en 2018, suite notamment à l'émission d'euro-obligations en 2017 et 2018

- ❑ **Facteurs positifs & négatifs sur l'environnement économique**

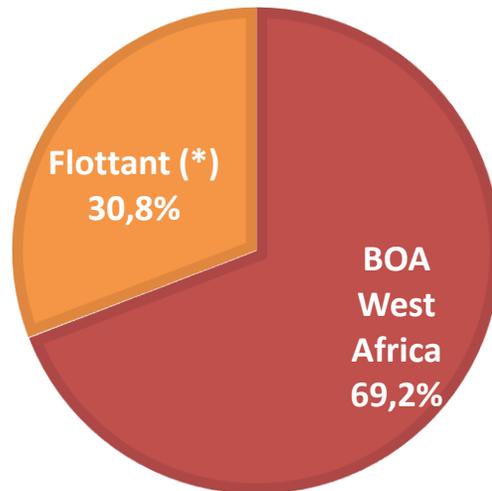
- Vulnérabilité aux cours du cacao et du pétrole ; besoin de diversification
- + Accélération sur la transformation locale des produits agricoles (cacao, noix de cajou, huile de palme,...)
- + Lancement de grands travaux d'infrastructures dans le cadre du Plan National de Développement 2016-2020

*PIB / Habitant PPA :
1 880 \$
Population urbaine :
52%
Taux de bancarisation :
20%
Nombre de banques
28*

PRÉSENTATION GÉNÉRALE DE BANK OF AFRICA COTE D'IVOIRE

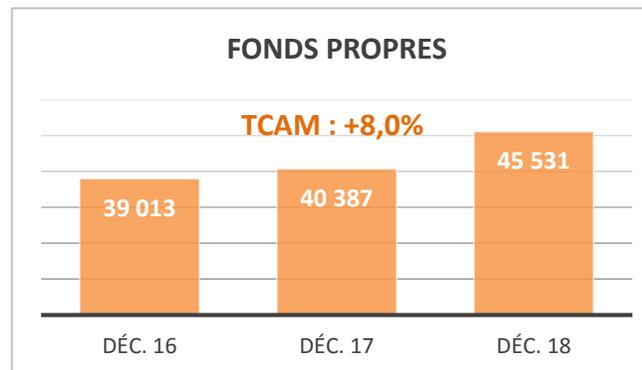
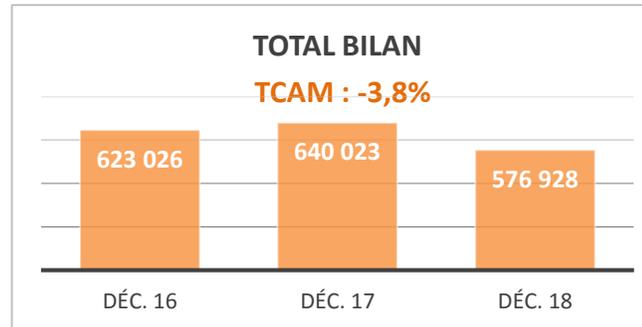
Actionnariat au 31 décembre 2018

Pas de changement notable de l'actionnariat en 2018



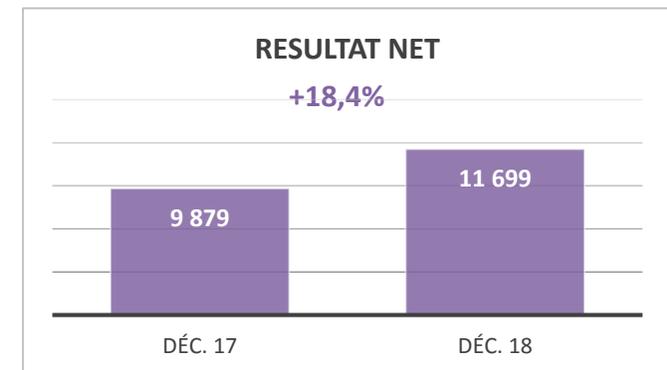
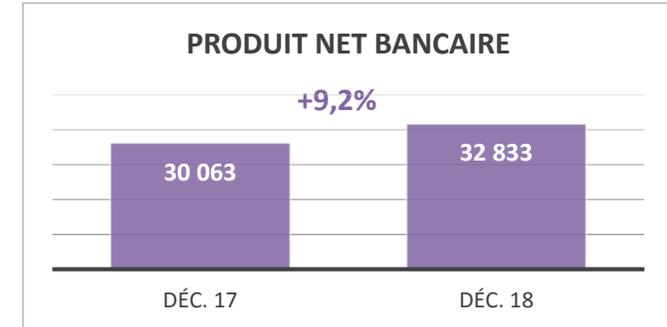
(*) dont aucun ne détient plus de 5% du capital

En millions de FCFA



TCAM : Taux de Croissance Annuel Moyen entre décembre 2016 et décembre 2018

NB : 2016 sous l'ancien Plan comptable

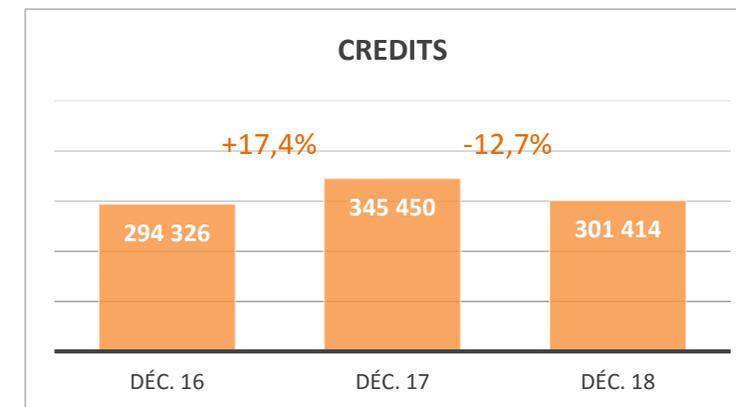


La croissance du Résultat net est portée par les commissions et l'amélioration du coût du risque.

PERFORMANCES COMMERCIALES À DÉCEMBRE 2018

Evolution des crédits et des dépôts par rapport au secteur

en millions XOF	BOA- COTE D'IVOIRE			SECTEUR
	déc-17	déc-18	var	var
Crédits	345 450	301 414	-12,7%	13,6%
Dépôts	407 378	379 359	-6,9%	12,6%



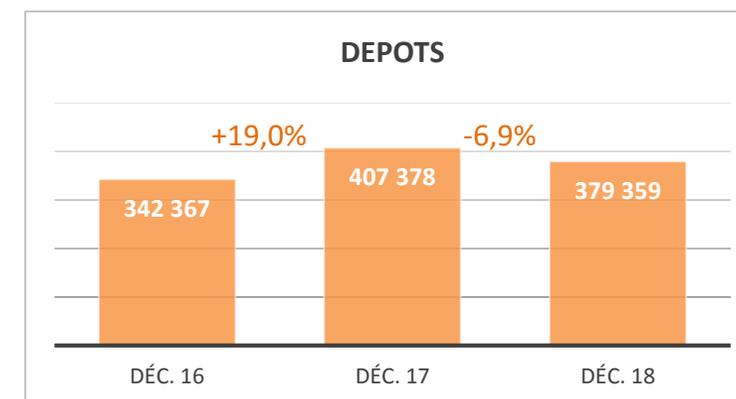
CRÉDITS : ralentissement des crédits suite à un remboursement d'un prêt important par un gros client Corporate

- Croissance des encours PME et Particuliers représentant respectivement 5% et 10% du portefeuille global
- Amélioration du niveau de concentration

DÉPÔTS : recul de -7% des dépôts du fait du retrait d'un client Corporate

- La quote-part des **dépôts-non rémunérés s'établit à 60,0%** du total des dépôts
- Le coefficient de transformation (Crédits/dépôt) se maintient aux alentours de 80%

TITRES DE PLACEMENTS : à 164 milliards XOF (-24%), ils représentent 28% du total bilan

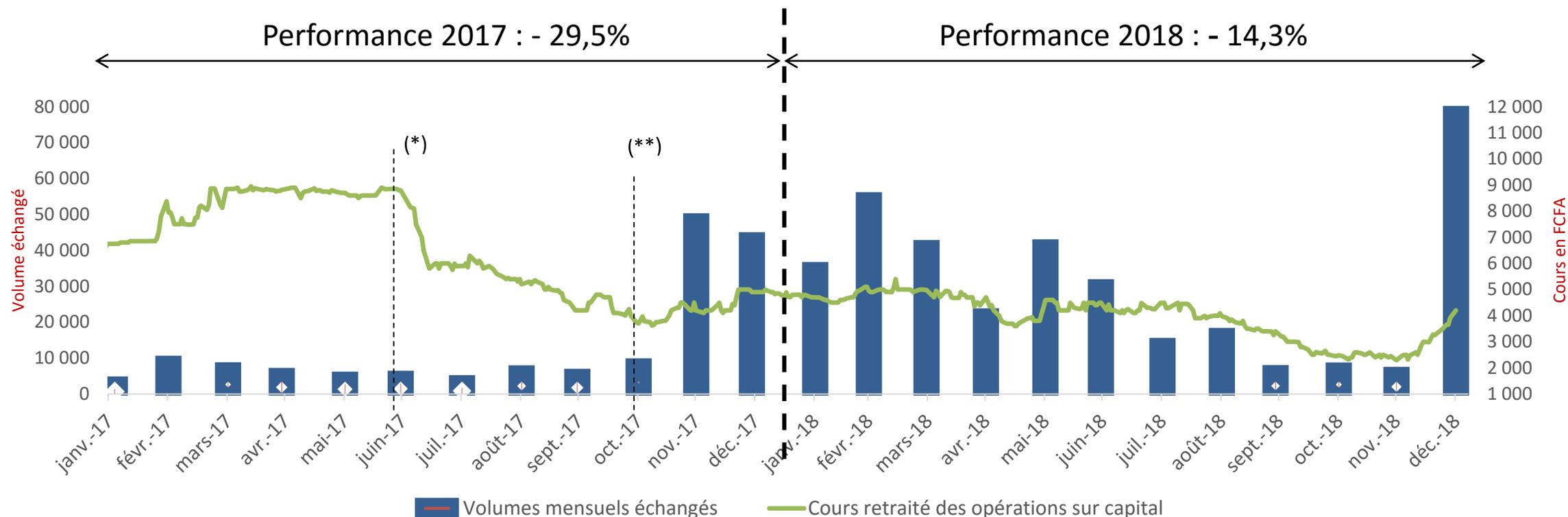


PERFORMANCES FINANCIÈRES

en millions de XOF	déc-17	déc-18	variation
Encours moyen de crédits	319.888	323.432	1,1%
Marge bancaire	21.569	20.774	-3,7%
Commissions & revenus net des opérations financières	8.494	12.059	42,0%
Produit Net Bancaire	30.063	32.833	9,2%
Charges d'exploitation	-16.152	-18.701	15,8%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>-53,7%</i>	<i>-57,0%</i>	
Coût du risque client net de reprises	-3.928	-909	-76,9%
<i>Coût du risque client en % des encours</i>	<i>-1,23%</i>	<i>-0,28%</i>	
Résultat Net	9.879	11.699	18,4%

- ❑ La **marge nette bancaire** recule du fait de la baisse des produits de placements. Par contre, le rendement moyen des crédits s'améliore.
- ❑ Le bond des **commissions** est attribuable à tous les postes, en particulier aux frais de dossiers et à l'activité de change, suite à l'augmentation du volume d'affaires avec la captation de nouveaux clients et un meilleur pricing.
- ❑ Le **PNB** ressort en croissance de +9,2% à décembre 2018.
- ❑ Hausse des **frais généraux**, due notamment à l'ouverture de 4 agences. Le coefficient d'exploitation à 57% en fin 2018, devrait diminuer en 2019.
- ❑ Le coût du **risque** est en nette amélioration grâce aux importants efforts de recouvrement. Le **taux de couverture** des CDL par les provisions s'établit à 78%.
- ❑ Le **résultat net** ressort en progression de +18,4%.

INDICATEURS BOURSIERS



Performances	2017	2018
BOA COTE IVOIRE	-29,5%	-14,3%
BRVM	-16,8%	-29,7%
Secteur financier	-10,5%	-23,1%

Volume d'échange moyen mensuel sur 2018 : 44 315 titres vs 10 614 titres en 2017

* Augmentation de capital (1 action nouvelle pour 1 ancienne)

** Fractionnement du titre (10 actions nouvelles pour 1 ancienne)

INDICATEURS BOURSIERS

Ratios de croissance

	Déc. 16/17*	Déc. 17/18
Croissance du Résultat net	6,8%	18,4%

Ratios financiers

	déc-16*	déc. 17	déc. 18
ROE	28,7%	24,9%	27,2%
ROA	1,7%	1,6%	1,9%

Ratios de valorisations

	déc-16 A PCB	déc- 17 A PCB	déc- 17 N PCB	déc- 18 N PCB	mar-19 N PCB
Cours de clôture (ajusté) - XOF	6.950	4.900	4.900	4.200	3.680
Performance de la période	35,6%	-29,5%	-29,5%	-14,3%	-12,4%
Rendement du dividende (**)	4,1%	6,2%	6,2%	7,8%	9,2%
Performance globale	39,7%	-23,3%	-23,3%	-6,5%	-3,1%
PER	13,7x	9,0x	9,9x	7,2x	6,3x
P/B Ratio	3,6x	2,3x	2,4x	1,8x	1,6x

Au 31/03/19

Cours : 3 680 XOF

Capitalisation boursière : 73,6 Mds XOF

Malgré de bonnes performances et de bons fondamentaux, le cours de BOA COTE D'IVOIRE a été sanctionné en 2018, avec une dilution induite du PER.

* Ancien Plan comptable (A PCB)

** sur la base du dividende brut de l'exercice n-1 payé en année n

PER : Cours de clôture / Bénéfice par action N et N-1 pour le trimestre

P/B Ratio : Cours de clôture / Fonds propres de base par action N

MERCI