



BANK OF AFRICA

BMCE GROUP

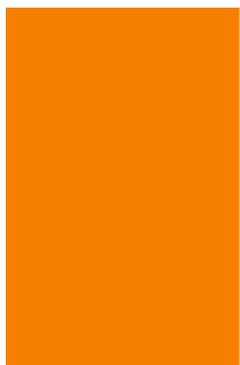


ÉVÈNEMENT WEBINAIRE

Mercredi 27 mai 2020, 15h00 GMT



BANK OF AFRICA COTE D'IVOIRE





Environnement

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

Source : Perspectives économiques régionales – FMI – Avril 2020

• Facteurs favorables / Atouts

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

• Facteurs défavorables / Faiblesses

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

Sources : FMI, BAD, BCEAO

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

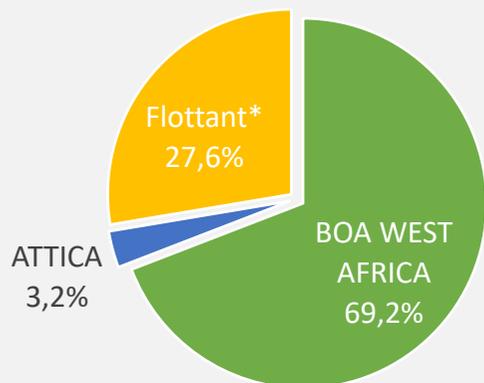
Faits marquants de l'année

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



Aperçu général

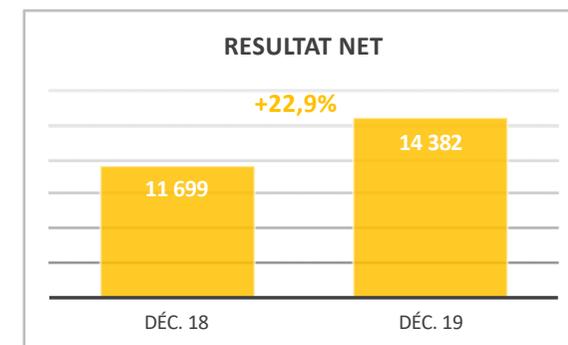
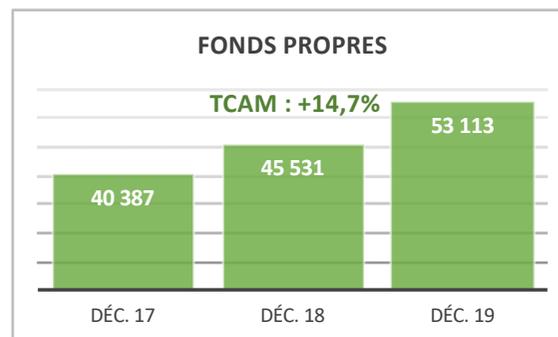
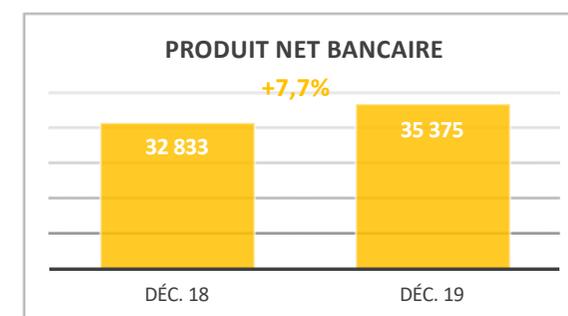
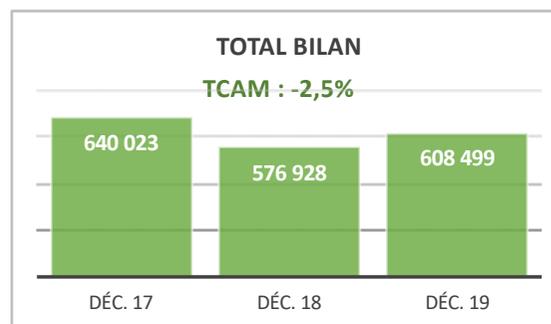
Actionnariat au 31 décembre 2019



Pas de changement notable de l'actionnariat en 2019

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

En millions de FCFA



TCAM : Taux de croissance annuel moyen 2017-2019



Performances commerciales

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

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

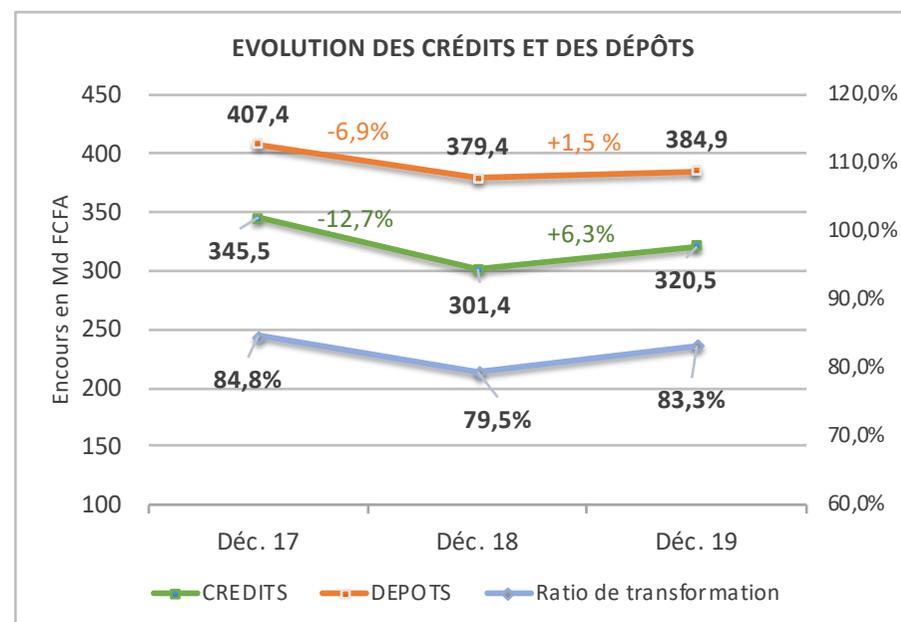
- Pas de transformation bilancielle comme escompté (forte exposition aux *Corporate* qui représentent 85% du portefeuille)
- Mais efforts continus pour diluer l'exposition des 20 plus importants débiteurs à 39% (en baisse de 6% par rapport à 2018)

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

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

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

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



PDM : Part de marché



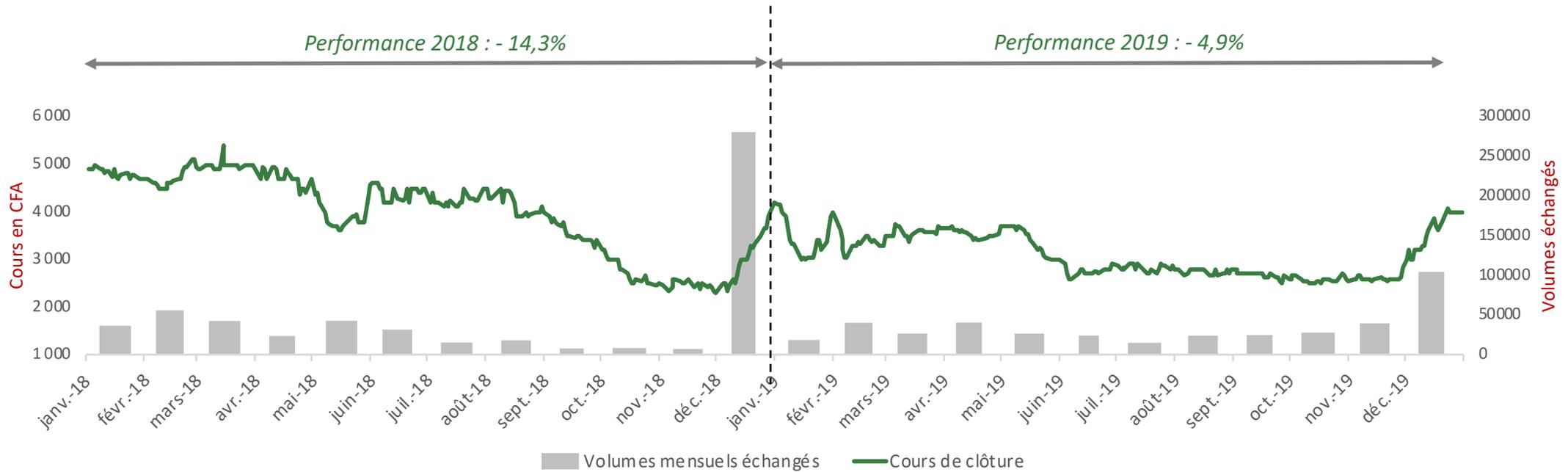
Performances financières

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

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



Comportement boursier



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

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



Principaux indicateurs boursiers

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

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

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

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

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

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



BANK OF AFRICA

BMCE GROUP



Merci pour votre attention