





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

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 règlementaires 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

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

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

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



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

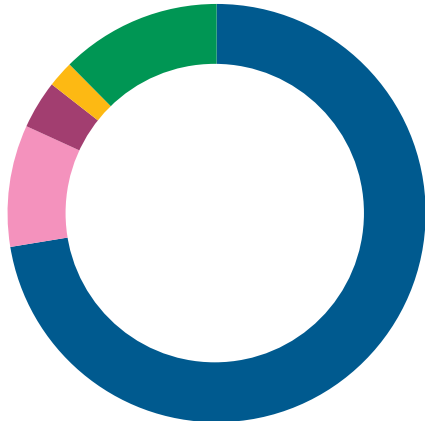


5 zones économiques
UEMOA, CEDEAO, EAC, COMESA et SACD



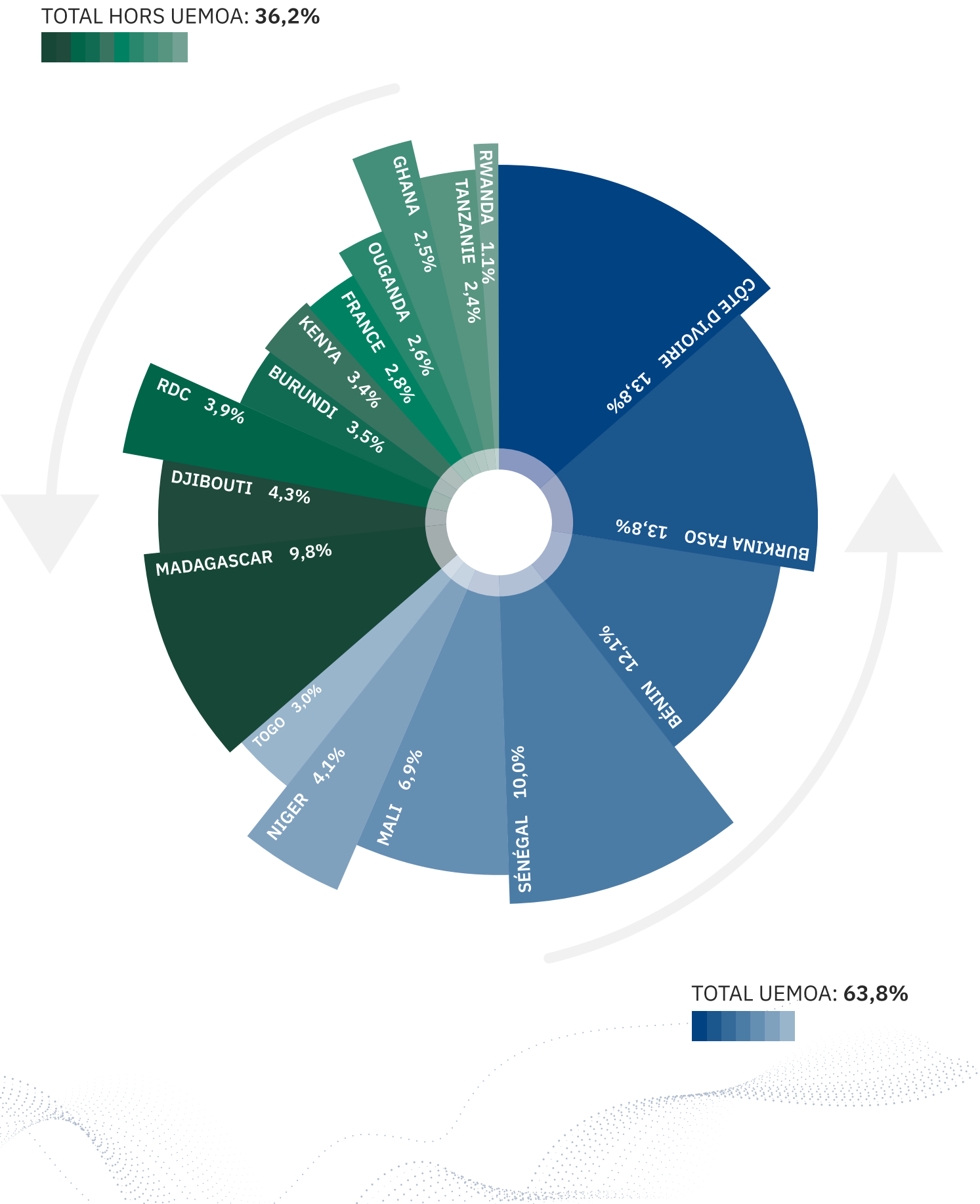
Un partenaire bancaire de référence
BANK OF AFRICA - BMCE GROUP

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



ACTIF AGRÉGÉ : VENTILATION PAR PAYS

en millions d'EUR

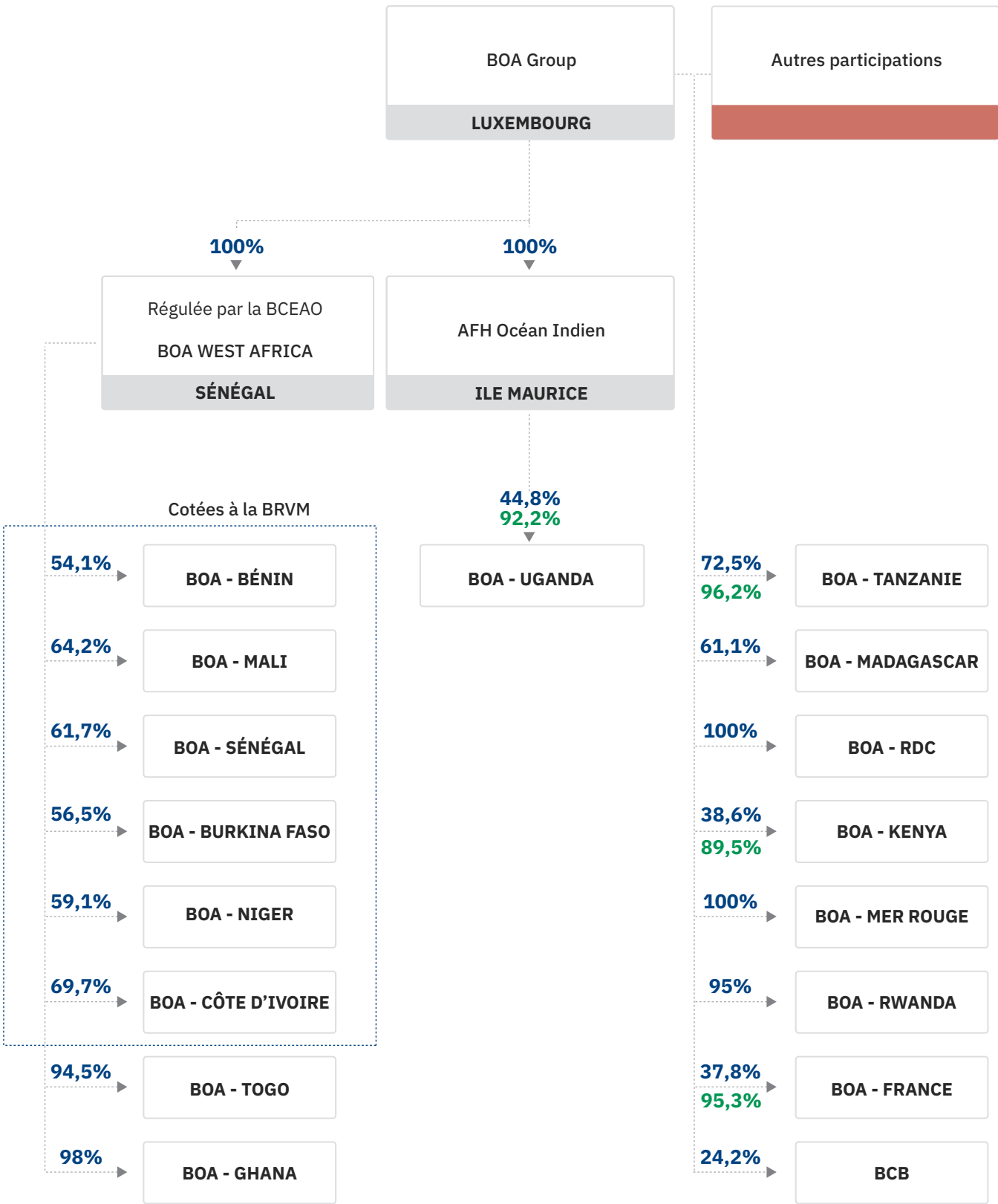
	TOTAL ACTIF(*)	%
Burkina Faso	1 645	13,8%
Côte d'Ivoire	1 640	13,8%
Bénin	1 433	12,1%
Sénégal	1 194	10%
Mali	825	6,9%
Niger	492	4,1%
Togo	353	3%
Madagascar	1 167	9,8%
Djibouti	506	4,3%
RDC	460	3,9%
Burundi	418	3,5%
Kenya	403	3,4%
France	330	2,8%
Ouganda	315	2,6%
Ghana	303	2,5%
Tanzanie	280	2,4%
Rwanda	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 MAÎTRISÉE

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

1

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.

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.

TRADE FINANCE : CONNECTER LES MARCHÉS

3

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.

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.

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

2

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.

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.

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

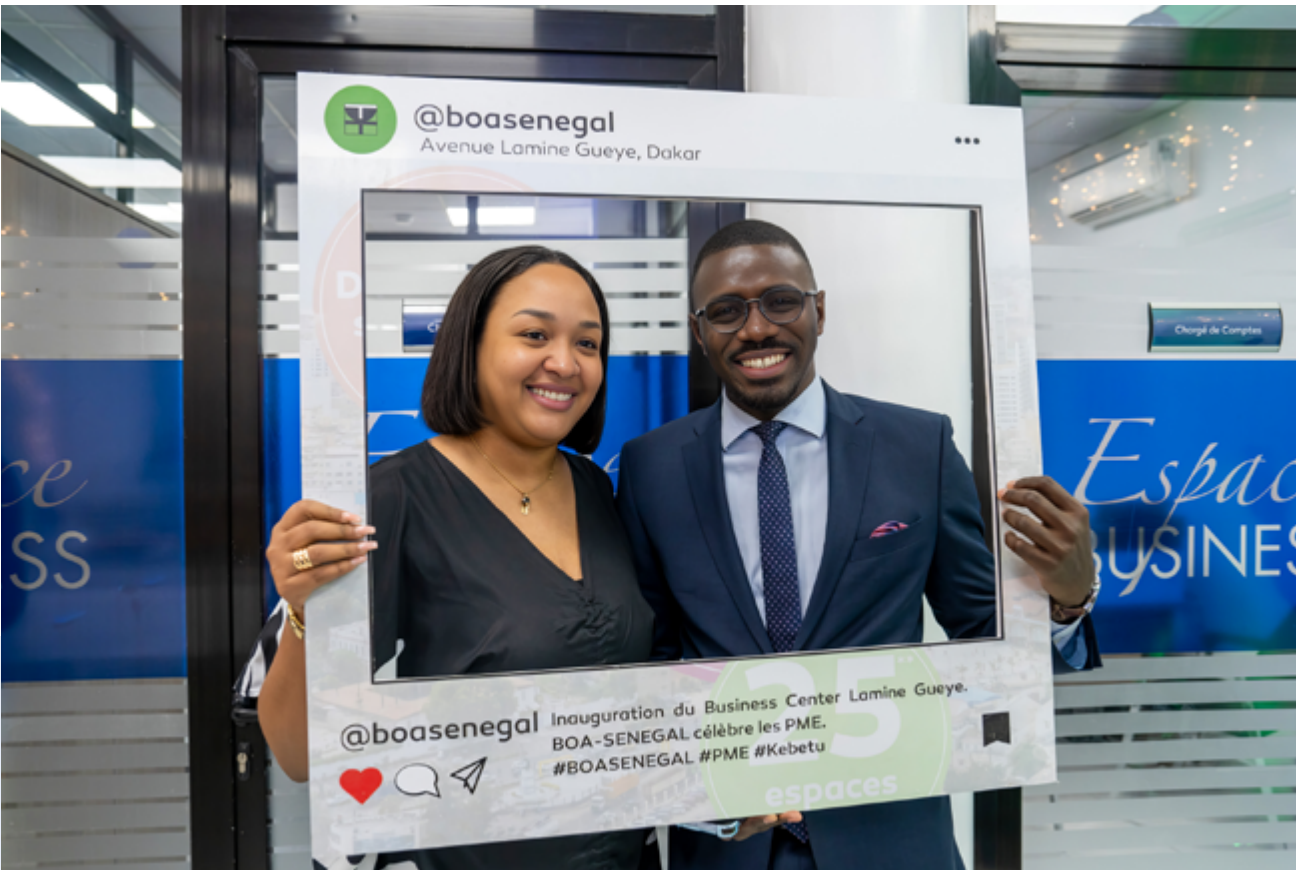
Compétitivité renforcée sur le marché mondial.

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

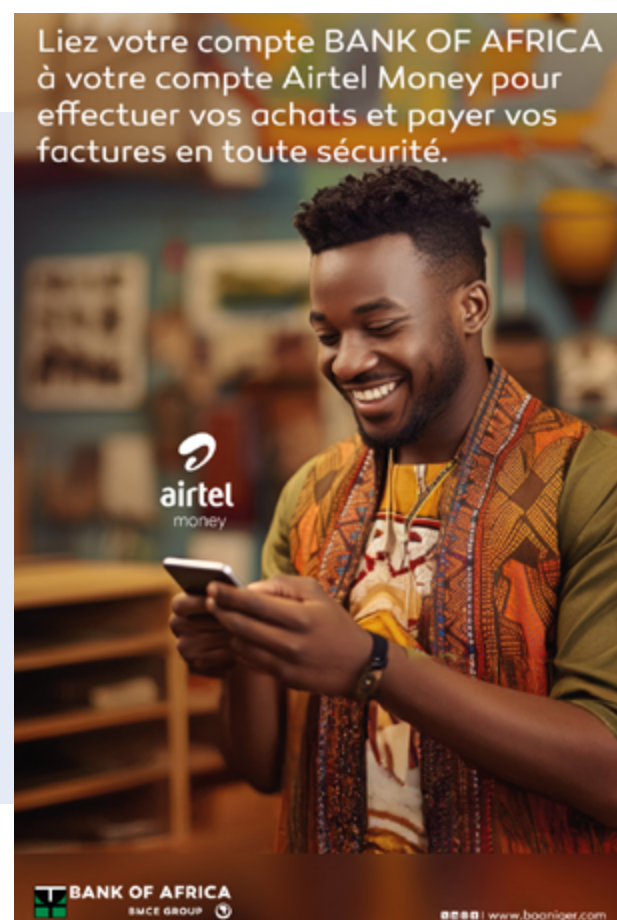
- Burundi > Guichet marché de Gitega, agence Amahoro à Kinama et guichet marché Kamenge
- Kenya > Nouvelle agence Mombasa, nouveaux espaces PME à Nairobi et Sameer Branch
- Mali > Agences de Kayes, Koutiala, Sikasso et Badalabougou, agence Hippodrome

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.boaenin.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



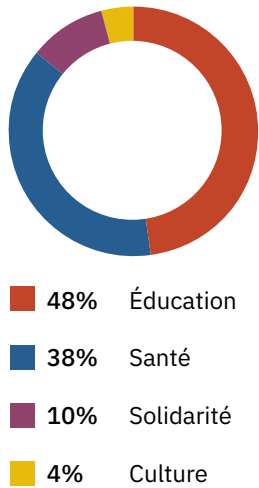
Santé des femmes
et des enfants



Soutien à la
création culturelle



Solidarité



“ 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 DIFFÉRENCIANTE

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'ALIBINISME 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.



ENRACINÉS ET ENGAGÉS

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





23

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

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/11/6èmeL 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'issu 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			
21	22	23	24	21	22	23	24	21	22	23	24	21	22	23	24	21	22	23	24	21	22	23	24	21	22	23	24	21	22	23	24				
25 404	32 387	38 839	44 306	21 348 299	32 387	38 839	44 306	984 625	880 069	979 734	999 908	1 243 617	1 334 689	1 175 706	1 239 887	603 487	880 069	979 734	999 908	895 463	622 596	21	22	23	24	21	22	23	24	1 348 299	1 383 905	1 382 444	1 433 306		
29 184	32 820	29 952	34 178	989 157	890 559	611 741	622 596	989 157	590 559	611 741	622 596	989 157	890 559	611 741	622 596	984 625	590 559	611 741	622 596	1 119 500	21	22	23	24	21	22	23	24	1 383 905	1 382 444	1 433 306				
29 952	34 178	48 851	20 920	1 119 500	622 596	1 119 500	1 119 500	1 119 500	622 596	1 119 500	1 119 500	1 119 500	1 119 500	1 119 500	1 119 500	1 119 500	622 596	1 119 500	1 119 500	1 119 500	1 119 500	21	22	23	24	21	22	23	24	1 433 306					
20 920	23 307	26 137	35 328	1 636 128	880 069	979 734	999 908	1 243 617	880 069	979 734	999 908	1 243 617	1 334 689	1 175 706	1 239 887	984 625	880 069	979 734	999 908	895 463	622 596	21	22	23	24	21	22	23	24						
3 194	3 750	8 809	13 909	1 285 602	456 881	585 360	691 349	833 954	456 881	585 360	691 349	833 954	983 749	1 087 838	1 305 381	983 749	585 360	691 349	895 463	622 596	21	22	23	24	21	22	23	24	1 089 262	1 285 602	1 431 098	1 639 557			
14 325	15 449	15 362	7 625	806 732	452 823	511 632	513 888	640 362	452 823	511 632	513 888	640 362	651 409	710 210	974 538	640 362	511 632	513 888	550 431	421 015	315 344	21	22	23	24	21	22	23	24	806 732	860 934	865 132	1 167 126		
16 876	23 753	25 950	30 465	886 436	511 632	513 888	550 431	651 409	399 834	410 004	396 671	421 015	647 948	628 262	640 798	647 948	410 004	396 671	421 015	315 344	293 899	21	22	23	24	21	22	23	24	886 436	879 251	854 254	825 498		
23 753	25 950	30 465	1 702	879 251	513 888	550 431	421 015	640 798	410 004	396 671	421 015	640 798	628 262	640 798	640 798	640 798	396 671	421 015	315 344	293 899	279 110	21	22	23	24	21	22	23	24	879 251	854 254	825 498			
25 950	30 465	1 702	1 480	825 498	550 431	421 015	315 344	293 899	421 015	315 344	293 899	279 110	247 712	278 356	278 356	278 356	315 344	293 899	279 110	247 712	312 754	21	22	23	24	21	22	23	24	825 498					
1 702	1 480	1 619	861	543 295	490 308	547 199	600 668	679 840	315 344	293 899	279 110	247 712	312 754	278 356	278 356	312 754	293 899	279 110	247 712	312 754	278 356	21	22	23	24	21	22	23	24	543 295	545 019	533 372	491 502		
1 480	1 619	861	16 876	954 772	490 308	547 199	600 668	679 840	490 308	547 199	600 668	613 546	832 406	876 624	893 002	832 406	600 668	613 546	613 546	613 546	613 546	21	22	23	24	21	22	23	24	954 772	1 061 511	1 155 790	1 193 940		
1 619	861	16 876	23 753	1 061 511	547 199	600 668	613 546	832 406	547 199	600 668	613 546	613 546	832 406	876 624	893 002	832 406	600 668	613 546	613 546	613 546	613 546	21	22	23	24	21	22	23	24	1 061 511	1 155 790	1 193 940			
23 753	25 950	30 465	1 702	1 193 940	600 668	613 546	613 546	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	893 002	893 002	893 002	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	613 546	21	22	23	24	21	22	23	24	1 193 940					
30 465	1 702	1 480	1 619	338 203	121 364	142 845	96 975	207 468	121 364	142 845	96 975	134 092	207 468	248 272	190 861	265 838	207 468	142 845	96 975	134 092	207 468	21	22	23	24	21	22	23	24	338 203	370 501	297 988	402 606		
1 702	1 480	1 619	861	297 988	121 364	142 845	96 975	207 468	121 364	142 845	96 975	134 092	207 468	248 272	190 861	265 838	207 468	142 845	96 975	134 092	207 468	21	22	23	24	21	22	23	24	297 988	402 606				
1 480	1 619	861	16 876	402 606	134 092	207 468	265 838	265 838	134 092	207 468	265 838	265 838	265 838	265 838	265 838	265 838	265 838	265 838	265 838	265 838	265 838	21	22	23	24	21	22	23	24	402 606					
16 876	23 753	25 950	30 465	1 939 557	613 546	613 546	613 546	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	893 002	893 002	893 002	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	613 546	21	22	23	24	21	22	23	24	1 939 557					
23 753	25 950	30 465	1 702	1 639 557	600 668	613 546	613 546	893 002	600 668	613 546	613 546	613 546	893 002	893 002	893 002	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	613 546	21	22	23	24	21	22	23	24	1 639 557					
30 465	1 702	1 480	1 619	1 639 557	613 546	613 546	613 546	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	893 002	893 002	893 002	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	613 546	21	22	23	24	21	22	23	24						
1 702	1 480	1 619	861	1 639 557	613 546	613 546	613 546	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	893 002	893 002	893 002	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	613 546	21	22	23	24	21	22	23	24						
1 480	1 619	861	16 876	1 639 557	613 546	613 546	613 546	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	893 002	893 002	893 002	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	613 546	21	22	23	24	21	22	23	24						
1 619	861	16 876	23 753	1 639 557	613 546	613 546	613 546	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	893 002	893 002	893 002	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	613 546	21	22	23	24	21	22	23	24						
16 876	23 753	25 950	30 465	1 639 557	613 546	613 546	613 546	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	893 002	893 002	893 002	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	613 546	21	22	23	24	21	22	23	24						
23 753	25 950	30 465	1 702	1 639 557	613 546	613 546	613 546	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	893 002	893 002	893 002	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	613 546	21	22	23	24	21	22	23	24						
30 465	1 702	1 480	1 619	1 639 557	613 546	613 546	613 546	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	893 002	893 002	893 002	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	613 546	21	22	23	24	21	22	23	24						
23 753	25 950	30 465	1 702	1 639 557	613 546	613 546	613 546	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	893 002	893 002	893 002	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	613 546	21	22	23	24	21	22	23	24						
30 465	1 702	1 480	1 619	1 639 557	613 546	613 546	613 546	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	893 002	893 002	893 002	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	613 546	21	22	23	24	21	22	23	24						
23 753	25 950	30 465	1 702	1 639 557	613 546	613 546	613 546	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	893 002	893 002	893 002	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	613 546	21	22	23	24	21	22	23	24						
30 465	1 702	1 480	1 619	1 639 557	613 546	613 546	613 546	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	893 002	893 002	893 002	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	613 546	21	22	23	24	21	22	23	24						
23 753	25 950	30 465	1 702	1 639 557	613 546	613 546	613 546	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	893 002	893 002	893 002	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	613 546	21	22	23	24	21	22	23	24						
30 465	1 702	1 480	1 619	1 639 557	613 546	613 546	613 546	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	893 002	893 002	893 002	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	613 546	21	22	23	24	21	22	23	24						
23 753	25 950	30 465	1 702	1 639 557	613 546	613 546	613 546	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	893 002	893 002	893 002	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	613 546	21	22	23	24	21	22	23	24						
30 465	1 702	1 480	1 619	1 639 557	613 546	613 546	613 546	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	893 002	893 002	893 002	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	613 546	21	22	23	24	21	22	23	24						
23 753	25 950	30 465	1 702	1 639 557	613 546	613 546	613 546	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	893 002	893 002	893 002	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	613 546	21	22	23	24	21	22	23	24						
30 465	1 702	1 480	1 619	1 639 557	613 546	613 546	613 546	893 002	613 546	613 546	613 546	613 546	893 002	893 002	893 002	893 002	613 546	613 546	613 54																

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





24

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOA

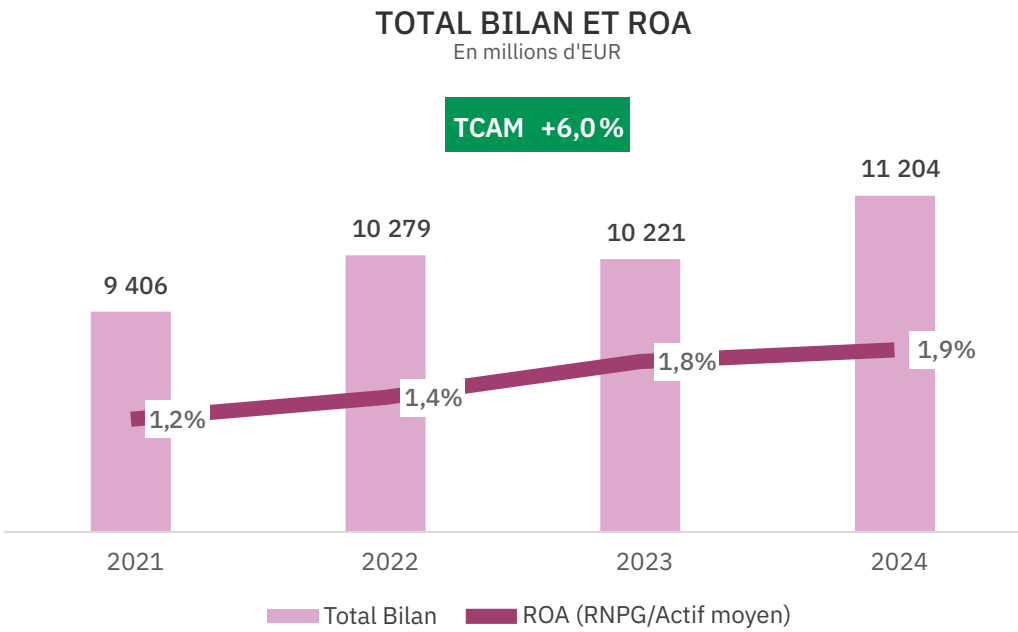
- 50 Chiffres clés consolidés
- 51 Analyse financière des comptes consolidés
- 55 Compte de résultat comptable
- 60 Bilan comparé
- 63 Résultat consolidé
- 64 Rapport du Réviseur d'entreprises agréé

	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

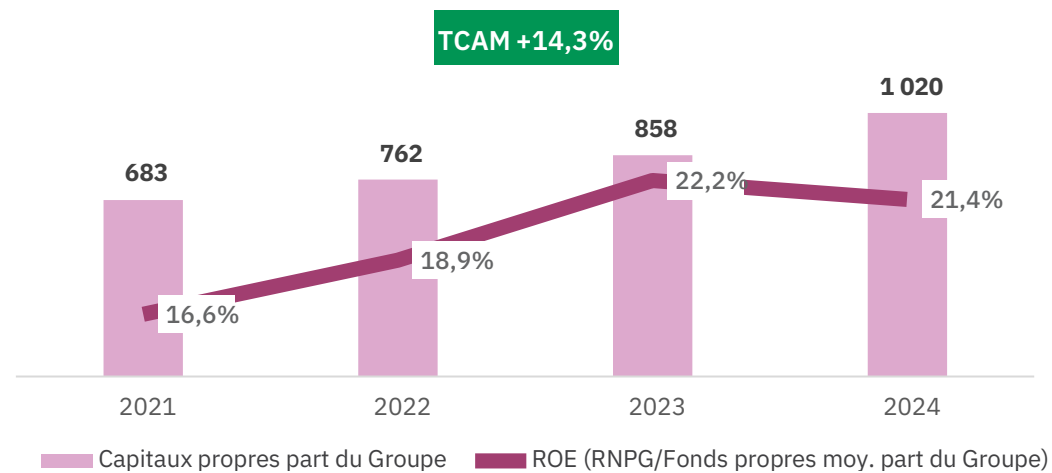
Entre 2021 et 2024, le total bilan du Groupe a enregistré une croissance annuelle moyenne de 6%, atteignant 11,2 milliards d’euros en 2024.

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

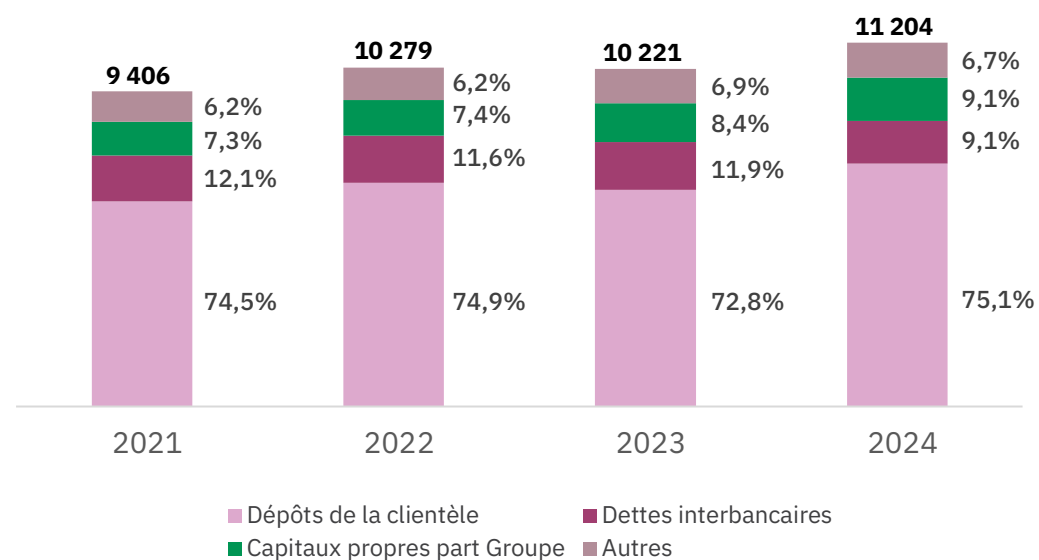
En millions d'EUR



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 (RNPG), 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.

EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PASSIF CONSOLIDÉ ET DES CAPITAUX PROPRES

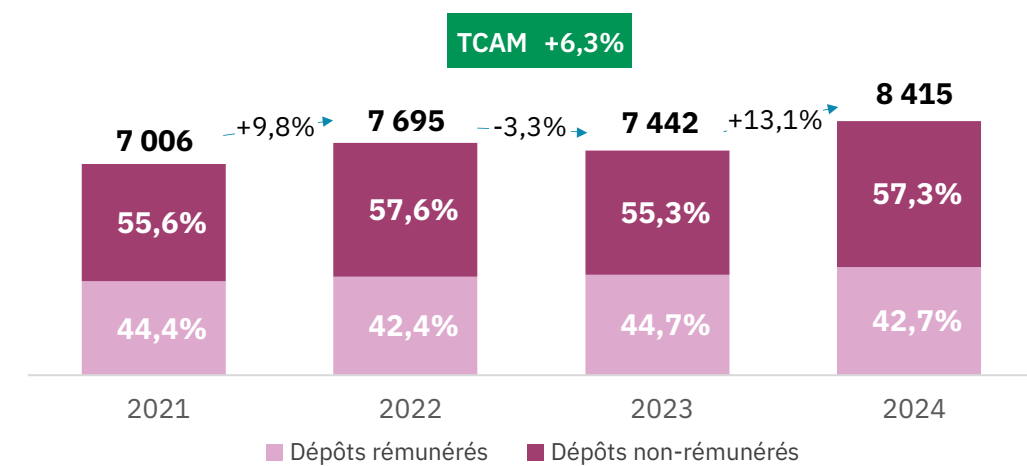
En millions d'EUR



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 DES DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE CONSOLIDÉS

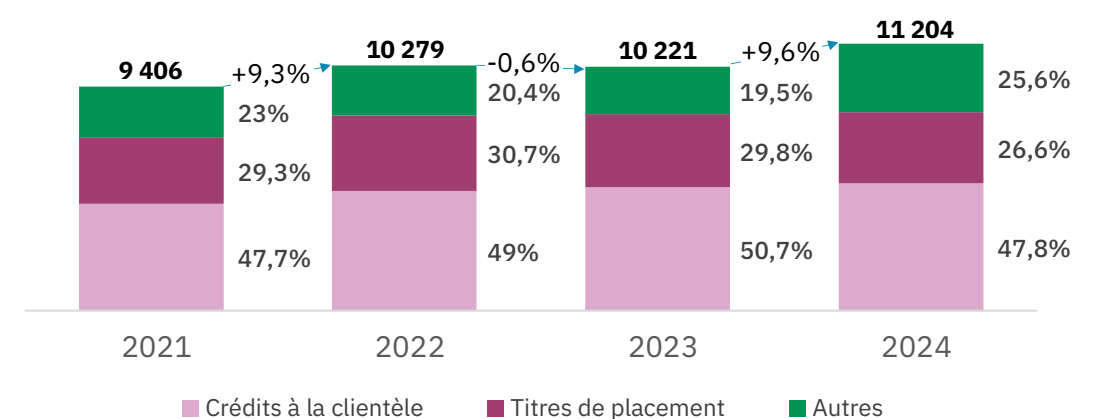
En millions d'EUR



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 DE L'ACTIF CONSOLIDÉ

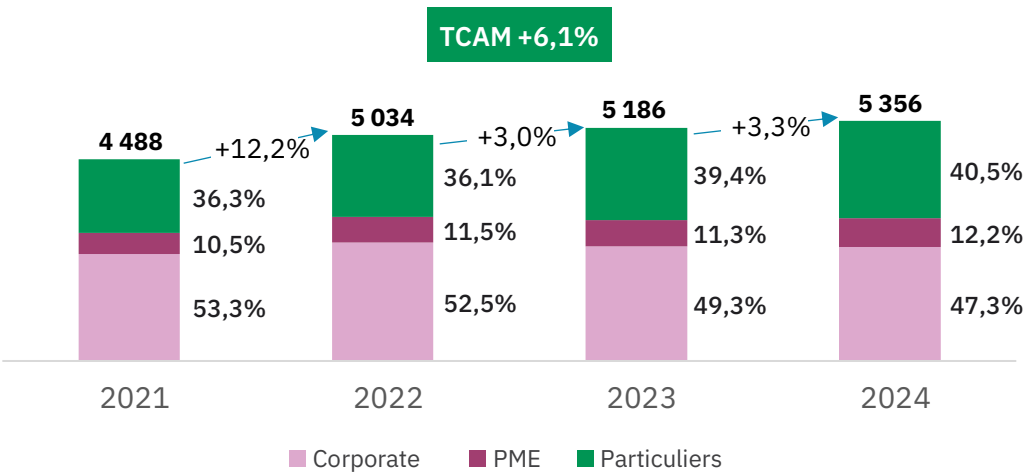
En millions d'EUR



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.

*TCAM = Taux de croissance annuel moyen

COMPTE DE RÉSULTAT COMPTABLE

en millions d'EUR

	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.

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.

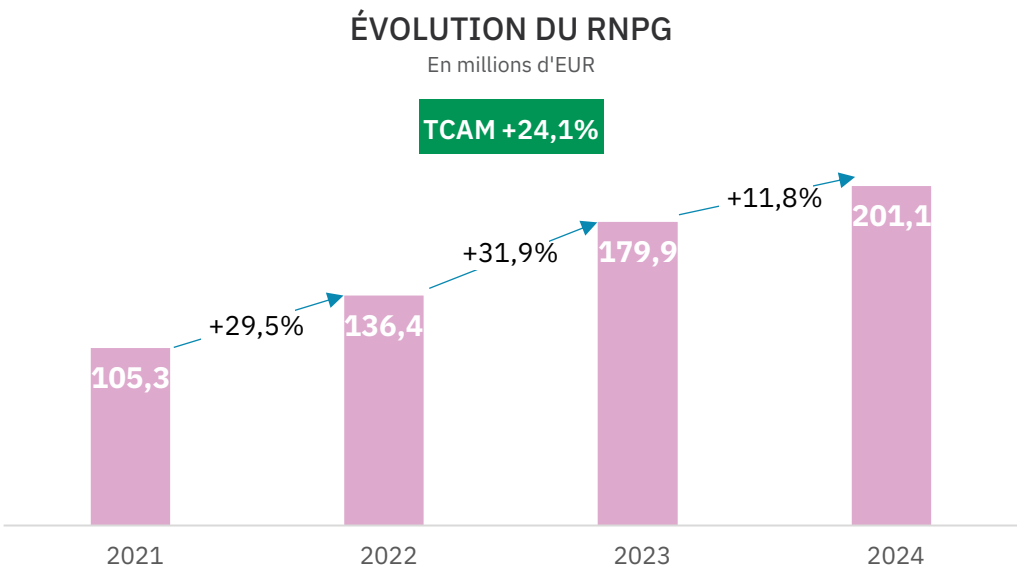
Le coût du risque sur l'activité bancaire augmente de 4,5%, en raison d'une écriture comptable d'harmonisation. Hors cet élément exceptionnel, il s'améliore de -5,6%, grâce à la stabilité des dotations et à une hausse des reprises, rendue possible par une amélioration des recouvrements dans l'ensemble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



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%

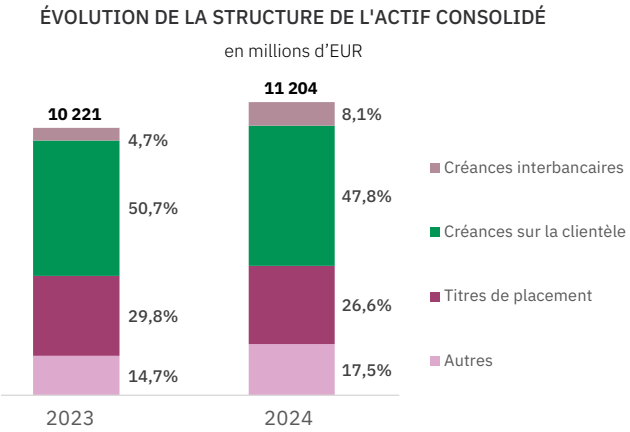
HORS BILAN	2023	2024	VAR %
Engagements donnés	1 694	1 761	4%
Engagements de financement	615	662	8%
Engagements de garantie	1 073	1 091	2%
Engagements sur titres	6	8	19%

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.

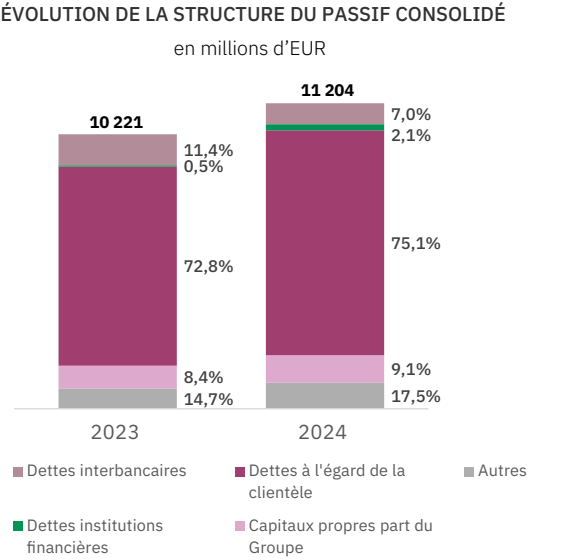


PASSIF	2023	2024	VAR %
Banque centrale, CCP	1	-	-49%
Dettes interbancaires et assimilées	1 211	1 018	-16%
Dettes à l'égard de la clientèle	7 442	8 415	13%
Dettes représentées par un titre	-	-	-
Passifs d'impôts différés	2	-	-77%
Comptes de régularisation et passifs divers	284	286	1%
Écarts d'acquisition	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.





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
B3E1F968992AD400...

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’arrêt 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

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



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
PROPARCO

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.

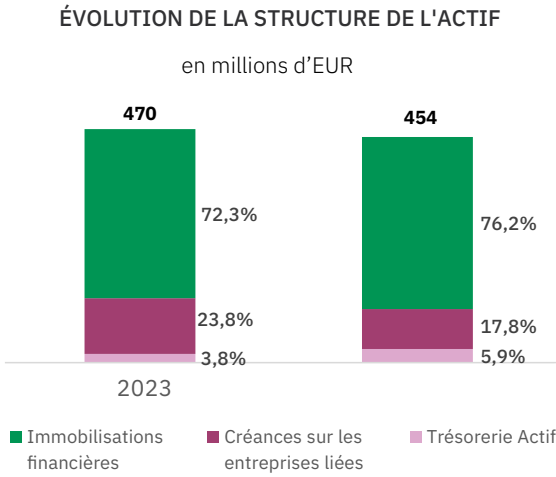
Forte de ces performances, BOA GROUP S.A. proposera la distribution d'un dividende brut de 40 millions d'euros, soit un taux de distribution de 55%, conciliant une juste rémunération des actionnaires et le renforcement de la capacité du Groupe à engager le nouveau plan triennal de développement 2025–2027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

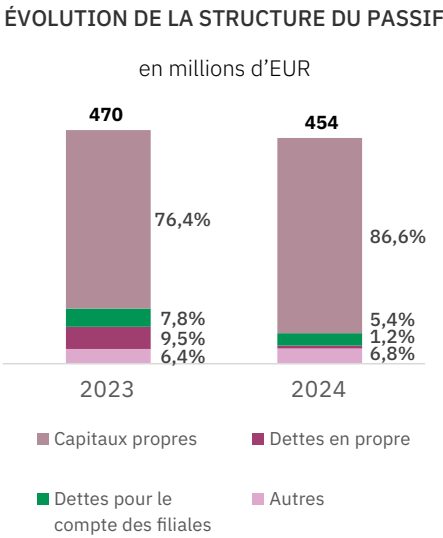


PASSIF	2023	2024	VAR %
Capitaux propres	359	393	9%
Capital souscrit	93	93	-
Primes d'émission	191	191	-
Réserves	9	9	-
Réserve légale	9	9	-
Autres réserves, y compris la réserve de juste valeur	-	-	-
Autres réserves non disponibles	-	-	-
Résultats reportés	24	27	13%
Résultat de l'exercice	42	73	74%
Provisions	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%.



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 loi 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

lisement 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
B3EF968592A0400...

Ibra NDIAYE
Réviseur d’entreprises agréé

DocuSigned by:
Cyril Cayez
30C7F25F527D486...

Cyril CAYEZ
Réviseur d’entreprises agréé



26

**COMPTES CONSOLIDÉS
BOA WEST AFRICA**

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

BILAN CONSOLIDÉ

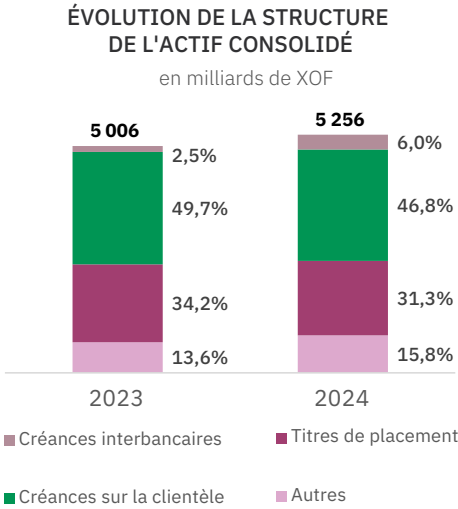
en millions de XOF

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.

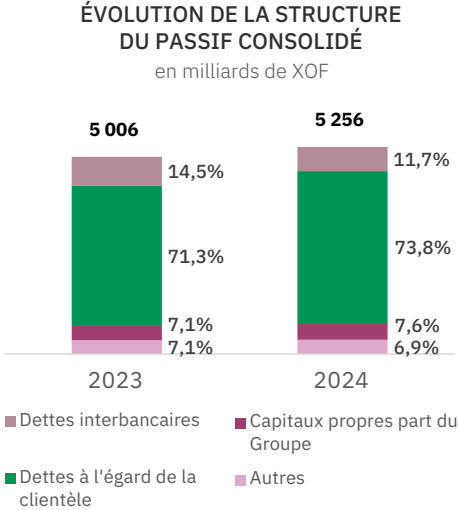


PASSIF	2023	2024	VAR %
Banque centrale, CCP	268	113	-58%
Dettes interbancaires et assimilées	723 113	612 602	-15%
Dettes à l'égard de la clientèle	3 569 909	3 880 126	9%
Dettes représentées par un titre	-	-	-
Passifs d'impôts différés	1 630	-	-100%
Comptes de régularisation et passifs divers	121 974	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 consolidés	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.



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 immobilisé 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.

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 trésoreries 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 :
Hamadou Tini
ADA9681A0CC4AA...

DocuSigned by:
Ibra Ndiaye
B3EF968592A0400...





27

**COMPTES SOCIAUX
BOA WEST AFRICA**

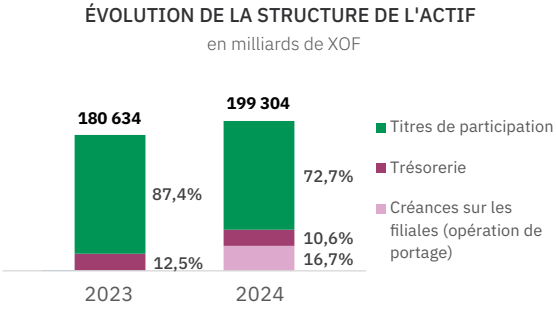
- 90 Bilan
- 93 Compte de résultat
- 94 Rapport des Commissaires aux Comptes

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 cédi 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

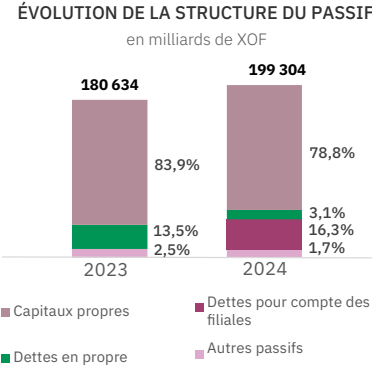
le pendant figure au passif. En neutralisant cet effet, les titres de participation continueraient de représenter environ 87 % du total bilan de BOA WEST AFRICA.



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.





a. Amine BOUABID
Président-Directeur
Général

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 :
Hamadou Tini
ADAE9881A0CC4AA...

Hamadou TINI
Associé

DocuSigned by:
Ibra Ndiaye
B3EF968592A0400...

Ibra NDIAYE
Associé





28

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		

28

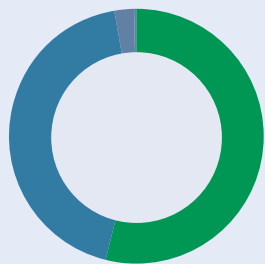
BÉNIN



- 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. Ourèye SAKHO EKLO**
Représentante de Banque Ouest Africaine de Développement (BOAD)
- g. Zouhair EL KAISSI**
Représentant de BMCE Bank

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

en XOF



*Fractionnement au 03/09/2024

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%

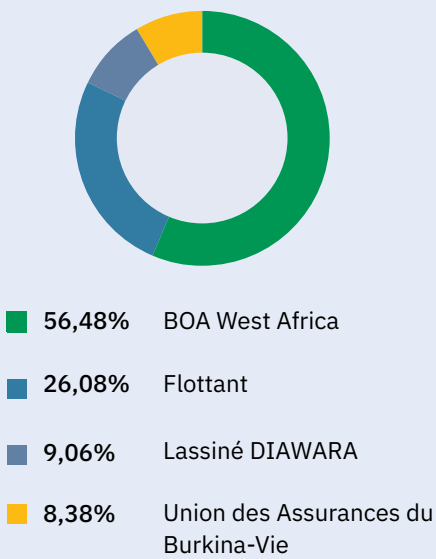


BURKINA FASO

- 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



“ 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

en XOF



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

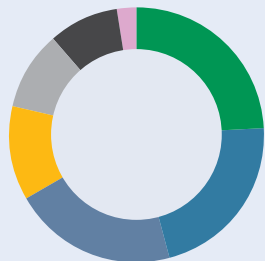
Commissaires aux Comptes
GPO Partners Burundi

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%

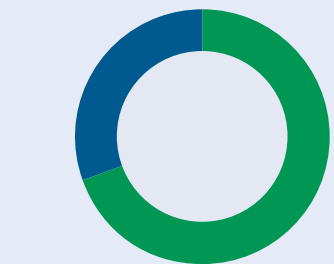


CÔTE D'IVOIRE

- 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

en XOF



*Fractionnement au 25/10/2024

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. **Abdelkabir 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%



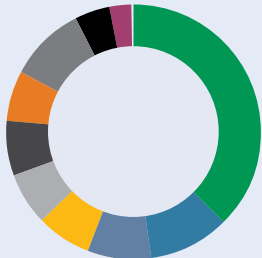
FRANCE



- 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 en 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%



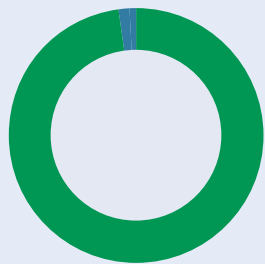
GHANA



- 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%

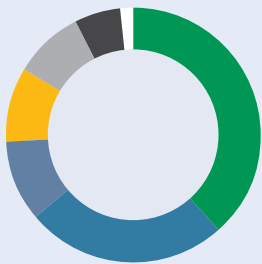
KENYA



- 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. Abdelkabir 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%

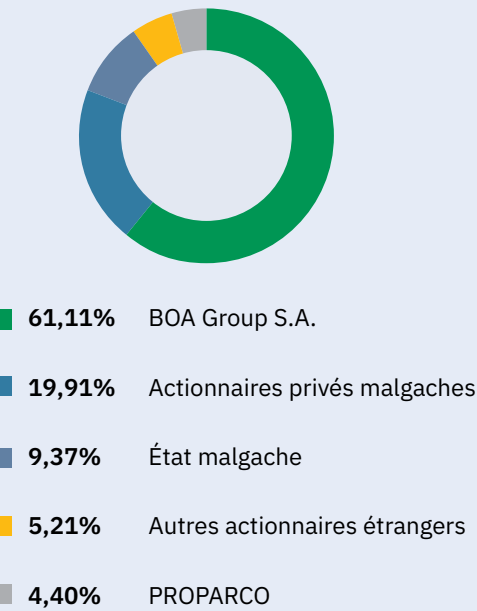


MADAGASCAR

- 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



“ 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%

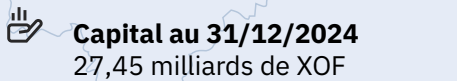
RÉSULTAT COMPARÉ
DES DEUX DERNIERS EXERCICES

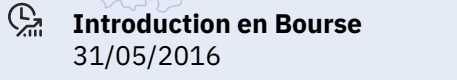
en millions de MGA

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%

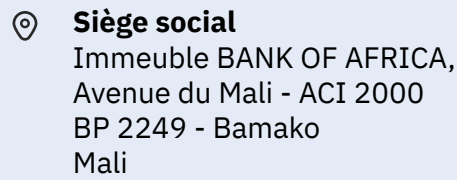


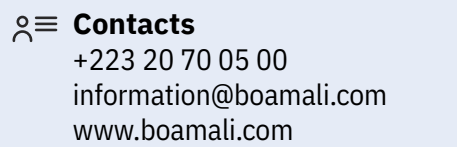
- 

Date d'ouverture
Décembre 1983
- 

Capital au 31/12/2024
27,45 milliards de XOF
- 

Introduction en Bourse
31/05/2016
- 

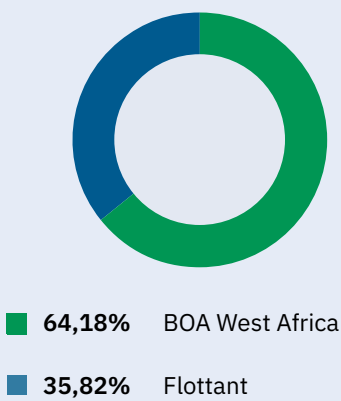
Commissaires aux Comptes
SARECI-SARL
EGCC International SARL /
GHA-EXCO
- 

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



“ 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 milions 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%

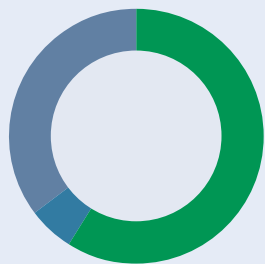




- Date d'ouverture**
Avril 1994
- Capital au 31/12/2024**
20 800 millions de XOF
- Introduction en Bourse**
30/12/2003
- Commissaires aux Comptes**
Nouhou TARI
Sirage SANI BAKO
- Siège social**
Immeuble BANK OF AFRICA
Rue du Gaweye - BP 10973
Niamey - NIGER
- Contacts**
+227 20 73 36 20
information@boaniger.com
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%



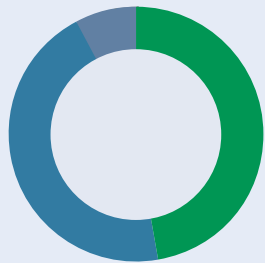
UGANDA



- 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%



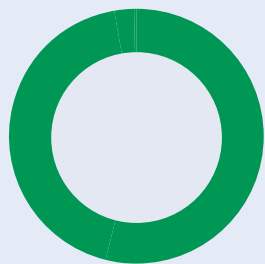
RDC



- 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%

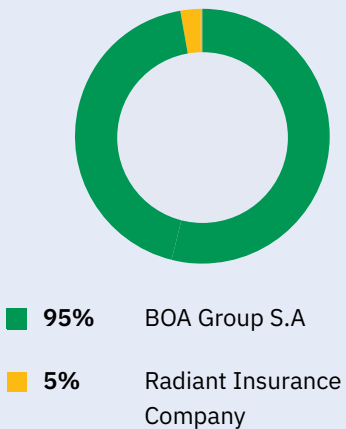


RWANDA

- 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



“ 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

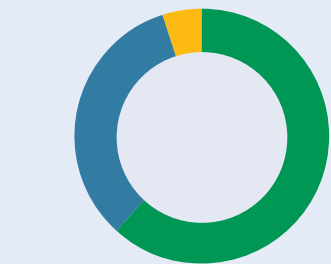
COMPTE DE RÉSULTAT	2023	2024	VAR %
Intérêts reçus	19 262	19 632	2%
Intérêts payés	-7 362	-6 951	-6%
Marge bancaire nette	11 900	12 681	7%
Commissions reçues	1 585	1 490	-6%
Commissions payées	-665	-468	-30%
Net commissions et divers	921	1 023	11%
Produits divers	214	1 544	620%
Produit Net Bancaire	13 035	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%



- 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



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%



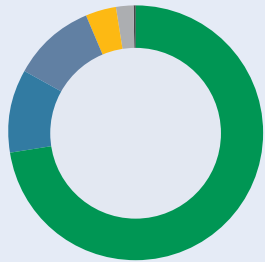
TANZANIE



- 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. Abdelkadir 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%

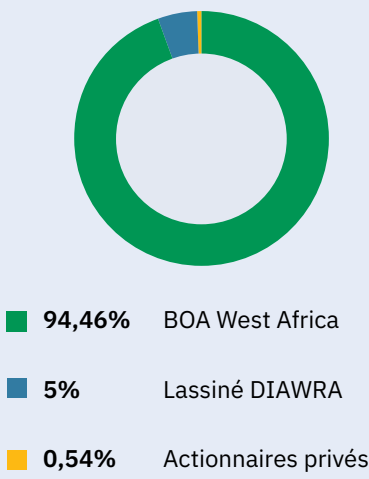




- Date d'ouverture**
Octobre 2013
- Capital au 31/12/2024**
17,5 milliards de XOF
- Commissaires aux Comptes**
DELOITTE
FICAO
- Siège social**
Boulevard de la République,
01 BP 229 - Lomé, Togo
- Contacts**
+228 22 53 62 62
information@boatogo.com
www.boatogo.com

ACTIONNARIAT

au 31/12/2024



“ 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 KPONO-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	FRANCE 20 Rue de Saint Petersburg, 75008 Paris Tél : (+33) 1 42 96 11 40 Mail : info@boafrance.com Site web : www.boafrance.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
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	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	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
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	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	RWANDA KN 2, Nyarugenge, Kigali Tél : (+250) 788 136 205 Mail : info@boarwanda.com Site web : www.boarwanda.com
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	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	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
DJIBOUTI 10 Place Lagarde, BP 88, Djibouti Tél : (+253) 21 35 30 16 Mail : information@boamerrouge.com Site web : www.boamerrouge.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	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
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	NIGER Rue du Gawèye, BP 10973, Niamey Tél : (227) 20 73 36 20 Mail : information@boaniger.com Site web : www.boaniger.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