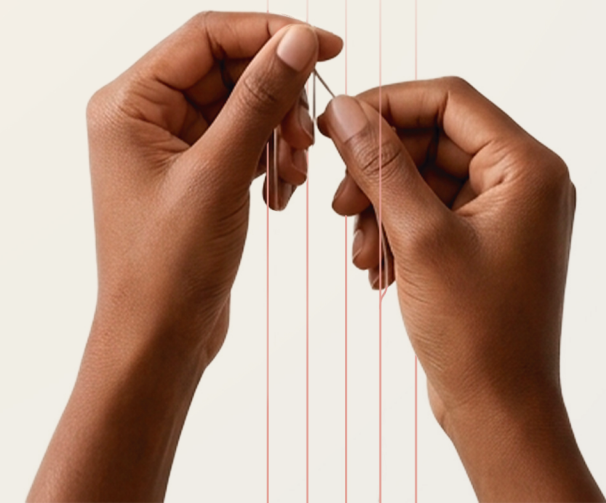




SOUTENIR

la croissance de notre Continent

RAPPORT ANNUEL 2025





SOMMAIRE

01

BANK OF AFRICA : UNE VISION CLAIRE, UN ANCRAGE FORT, UNE EXÉCUTION MAÎTRISÉE

- 06 Un ancrage historique au cœur des économies africaines
- 12 Une trajectoire panafricaine en mouvement
- 14 Message d'Amine BOUABID
- 16 Soutenir l'entreprise productive, renforcer l'impact du Groupe
- 18 Sécurité des données : une priorité
- 20 Faits marquants 2025
- 24 BOA-CONGO : une nouvelle page s'ouvre
- 28 Nos équipes, moteur de transformation
- 31 Transformer le modèle opérationnel, digital et marketing du Groupe

04

COMPTES CONSOLIDÉS BOA WEST AFRICA

- 70 Bilan consolidé
- 72 Résultat consolidé
- 74 Rapport des Commissaires aux Comptes

05

COMPTES SOCIAUX BOA WEST AFRICA

- 78 Bilan
- 81 Compte de résultat
- 82 Rapport des Commissaires aux Comptes

06

FONDATION BANK OF AFRICA

- 86 La Fondation BOA : Réduit les fractures, élargit les possibles depuis 1999

02

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOA

- 37 Chiffres clés consolidés
- 39 Analyse financière des comptes consolidés
- 43 Compte de résultat comptable
- 48 Bilan comparé
- 51 Résultat consolidé
- 52 Rapport du Réviseur d'entreprises agréé

03

COMPTES SOCIAUX BOA GROUP S.A.

- 61 Chiffres clés et analyse financière
- 62 Bilan
- 64 Compte de produits et charges
- 66 Rapport du Réviseur d'entreprises agréé

07

REVUE PAR RÉGION

- 100 **LES PME À L'HONNEUR**
- 103 **AFRIQUE DE L'OUEST**
- 105 Évolutions réglementaires
- 106 Bénin
- 114 Burkina Faso
- 122 Côte d'Ivoire
- 130 Ghana
- 138 Mali
- 146 Niger
- 154 Sénégal
- 162 Togo
- 171 **AFRIQUE CENTRALE**
- 173 Évolutions réglementaires
- 174 République du Congo
- 182 République Démocratique du Congo
- 191 **AFRIQUE DE L'EST ET OCÉAN INDIEN**
- 193 Évolutions réglementaires
- 194 Burundi (BCB)
- 202 Djibouti
- 210 Kenya
- 218 Madagascar
- 226 Ouganda
- 234 Rwanda
- 240 Tanzanie
- 249 **HORS AFRIQUE**
- 250 France
- 258 Taux de change
- 259 Nos banques et bureaux

01

BANK OF AFRICA : UNE VISION CLAIRE, UN ANCRAGE FORT, UNE EXÉCUTION MAÎTRISÉE

- 06 Un ancrage historique au cœur des économies africaines
- 12 Une trajectoire panafricaine en mouvement
- 14 Message d'Amine BOUABID
- 16 Soutenir l'entreprise productive, renforcer l'impact du Groupe
- 18 Sécurité des données : une priorité
- 20 Faits marquants 2025
- 24 BOA-CONGO : une nouvelle page s'ouvre
- 28 Nos équipes, moteur de transformation
- 31 Transformer le modèle opérationnel, digital et marketing du Groupe

UN ANCRAGE HISTORIQUE AU CŒUR DES ÉCONOMIES AFRICAINES

UN ANCRAGE HISTORIQUE AU CŒUR DES ÉCONOMIES AFRICAINES

Actionnaire majoritaire de BOA Group, BANK OF AFRICA – BMCE Group s'impose aujourd'hui comme le 3e groupe bancaire privé au Maroc, fort d'une histoire de plus de 65 ans au service du développement du commerce et de l'économie marocaine.

Né de la Banque Marocaine du Commerce Extérieur, fondée en 1959, le Groupe a conduit une transformation remarquable pour devenir un acteur financier panafricain universel et multi-métiers. Son actionnaire de référence, O Capital Group, détient 35,51 % de son capital au 31 décembre 2025 et constitue un groupe industriel et financier marocain présent dans des secteurs à fort potentiel tels que la banque, l'assurance, les télécommunications et les énergies renouvelables.

À travers ses différentes enseignes et filiales, le Groupe déploie une offre complète couvrant la banque commerciale, la banque d'affaires, les services financiers spécialisés et la banque participative. Cette diversification maîtrisée s'accompagne d'une ambition internationale affirmée, faisant de BANK OF AFRICA l'établissement bancaire marocain le plus tourné vers les marchés extérieurs.

Présent dans 32 pays répartis entre l'Afrique, l'Europe, l'Asie et l'Amérique du Nord, le Groupe mobilise près de 15 300 collaborateurs et s'appuie sur un réseau d'environ 2 000 points de vente pour servir plus de 6,6 millions de clients à travers le monde.

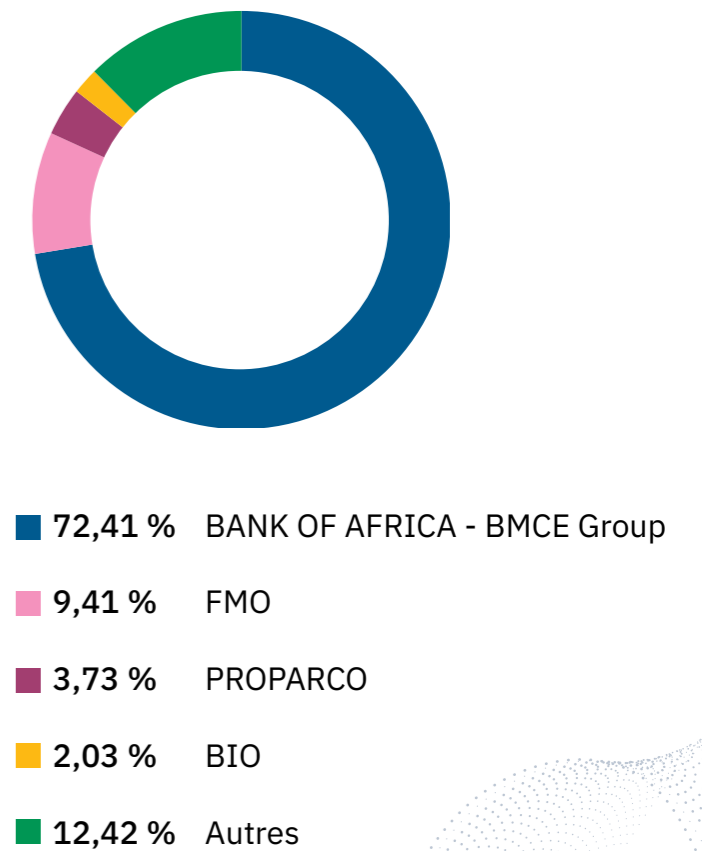
En 2025, BOA Group a contribué à hauteur de 41 % au Résultat Net Part du Groupe de BANK OF AFRICA - BMCE Group, illustrant le rôle déterminant du réseau africain dans la performance d'ensemble et confirmant la pertinence du positionnement panafricain du Groupe.

Par sa présence continentale et sa capacité à nouer des partenariats stratégiques de premier plan, BANK OF AFRICA – BMCE Group incarne une vision dans laquelle l'ancrage africain constitue le principal moteur d'une croissance durable et inclusive, au service des économies et des sociétés du Continent.

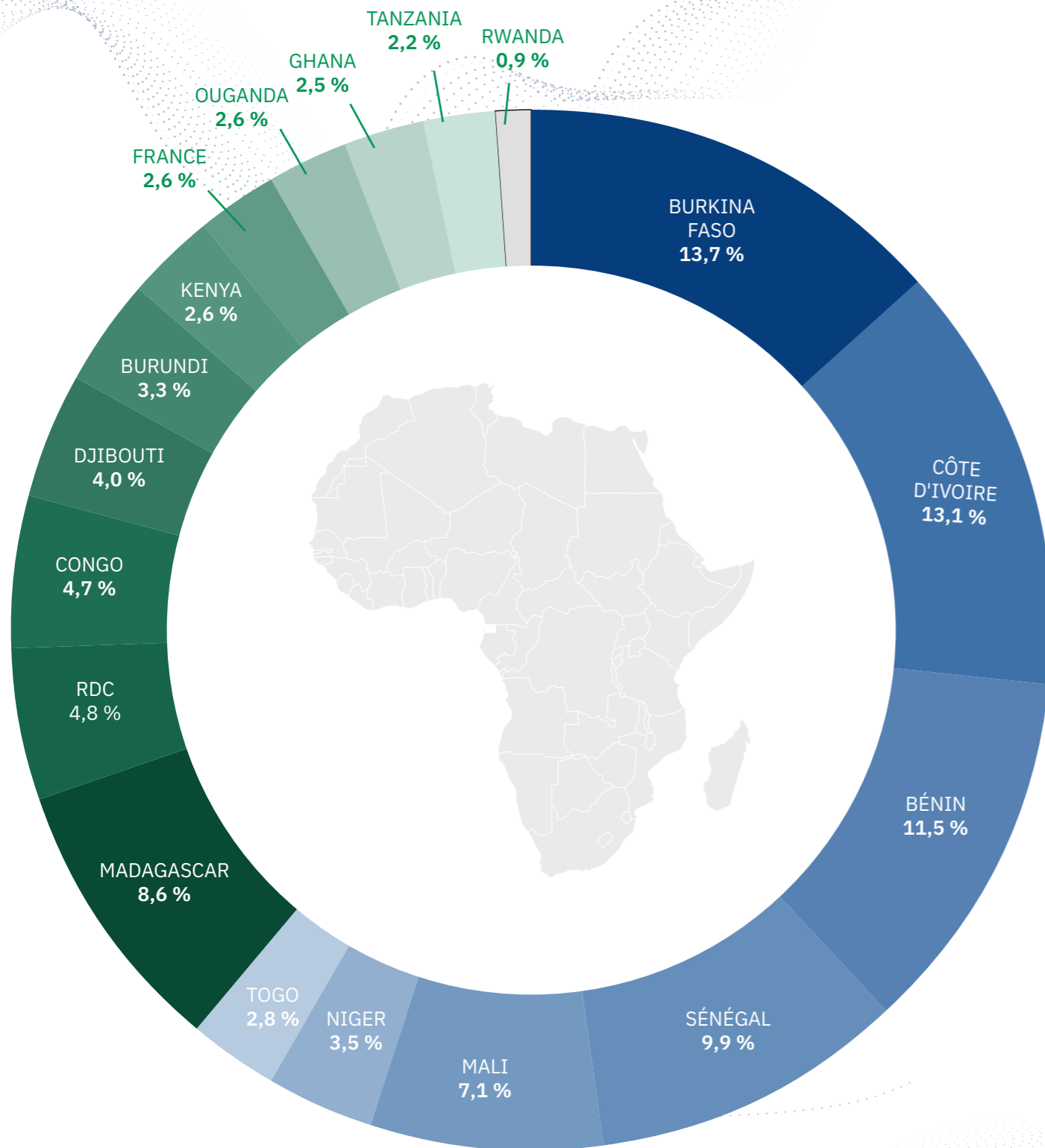
BOA GROUP EN QUELQUES CHIFFRES



ACTIONNARIAT DE BOA GROUP au 31/12/2025



RÉPARTITION DE L'ACTIF AGRÉGÉ PAR PAYS



ACTIF AGRÉGÉ* : VENTILATION PAR PAYS

en millions d'EUR

	TOTAL ACTIF	VARIATION**	POIDS
MADAGASCAR	1 106	3,1%	8,6%
RDC	616	49,7%	4,8%
CONGO	609	-	4,7%
DJIBOUTI	511	13,7%	4,0%
BURUNDI	425	16,8%	3,3%
KENYA	338	-5,2%	2,6%
FRANCE	335	1,6%	2,6%
OUGANDA	330	16,7%	2,6%
GHANA	328	-12,7%	2,5%
TANZANIE	279	14,0%	2,2%
RWANDA	117	10,5%	0,9%

	TOTAL ACTIF	VARIATION**	POIDS
BURKINA FASO	1 751	6,5%	13,6%
CÔTE D'IVOIRE	1 682	2,6%	13,1%
BÉNIN	1 471	2,6%	11,4%
SÉNÉGAL	1 275	6,8%	9,9%
MALI	905	9,6%	7,0%
NIGER	445	-9,5%	3,5%
TOGO	346	-2,1%	2,7%
HORS UEMOA	4 994	15,9%	38,8%
UEMOA	7 874	3,8%	61,2%
GRUPE	12 868	8,2%	100%

HORS UEMOA
38,8%

UEMOA
61,2%



Une présence diversifiée hors UEMOA dans 11 pays



Un ancrage fort au sein de l'UEMOA dans 7 pays

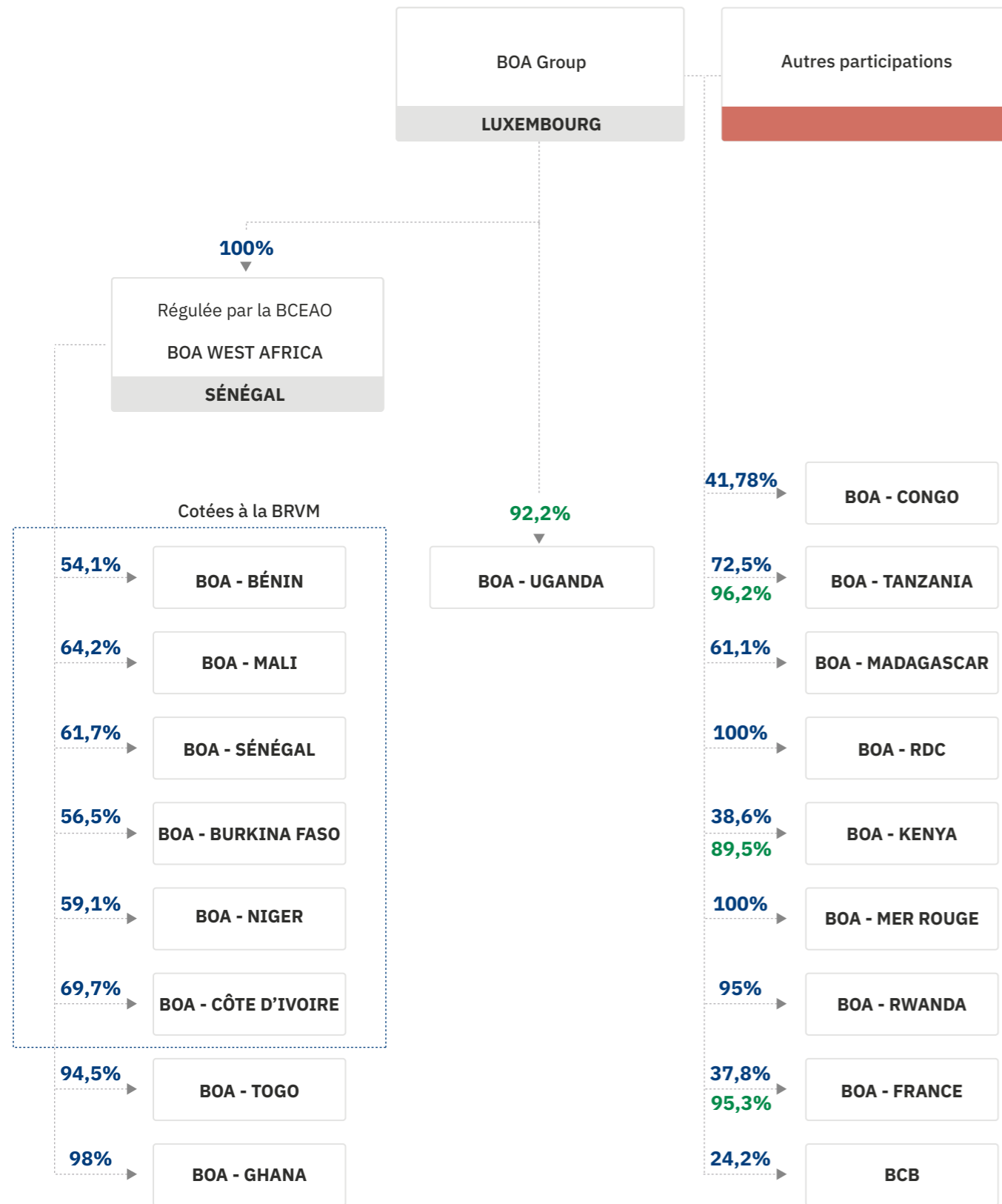
(*) Total actif calculé sur la base du taux de change de l'euro au 31/12/2025

(**) Les variations du total du bilan sont calculées sur la base des états financiers libellés dans les devises locales des banques et ne tiennent pas compte des effets de variation des taux de change par rapport à l'euro, devise de consolidation du Groupe.

STRUCTURE CAPITALISTIQUE DE BOA GROUP

FILIALES BANCAIRES

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



PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

au 31/12/2025

FILIALES BANCAIRES	31 Décembre 2025			Pays
	% Intérêt	% Contrôle	Méthode de consolidation	
BOA GROUP S.A.	100 %	100 %	Mère	Luxembourg
BOA - WEST AFRICA	100 %	100 %	IG	Sénégal
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 - CONGO	41,78 %	41,78 %	IF	Congo
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 - RWANDA	95 %	95 %	IG	Rwanda

IG: intégration globale

MEE : Mise en équivalence

UNE TRAJECTOIRE PANAFRICAINNE EN MOUVEMENT

DEPUIS 1982, UNE EXPANSION AU SERVICE DES ÉCONOMIES AFRICAINES

**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.

2025

UNE NOUVELLE ÉTAPE EN AFRIQUE CENTRALE

L'année 2025 marque une étape structurante dans l'histoire du Groupe avec la finalisation du processus d'acquisition de LCB (anciennement La Congolaise des Banques), devenue officiellement BOA Congo à compter du 1er janvier 2025. Cette opération consacre l'entrée du Groupe au Congo Brazzaville, renforce son ancrage en Afrique centrale et établit une nouvelle plateforme régionale appelée à accompagner son développement progressif dans la zone CEMAC.

2025 +

CHANGER D'ÉCHELLE

Fort de plus de quatre décennies d'expérience, le groupe BANK OF AFRICA poursuit désormais une trajectoire fondée sur le renforcement de ses métiers, la transformation de ses modèles, l'amélioration continue de la qualité de service et une expansion ciblée.

Le Groupe inscrit cette dynamique dans une ambition claire : **accompagner plus fortement les économies africaines, soutenir la création de valeur sur le continent et consolider son rôle de plateforme bancaire panafricaine de référence.**

MESSAGE D'AMINE BOUABID



Chers Actionnaires,

L'année 2025 marque, pour notre groupe bancaire, la première année de mise en œuvre du plan stratégique triennal 2025-2027. Malgré un environnement macroéconomique et politique exigeant, marqué par des incertitudes variées, BOA Group a su démontrer sa résilience et a poursuivi le renforcement de ses fondamentaux.

Parmi les principaux événements ayant marqué l'exercice 2025 dans nos pays d'implantation, je citerai :

- Les échéances électorales majeures observées en Côte d'Ivoire et en Tanzanie, ainsi que les séquences politiques en Ouganda, qui ont contribué à un climat d'attente et à un ralentissement préélectoral dans plusieurs marchés ;
- La situation d'instabilité politique à Madagascar, sans rupture économique majeure, mais avec une période prolongée de prudence de la part des investisseurs ;
- Les pressions accrues sur l'endettement intérieur dans les États de l'AES afin de faire face aux échéances internationales et au financement des dépenses courantes, dans un contexte d'accès contraint aux marchés internationaux ;
- La progression spectaculaire du cours de l'or (de l'ordre de +50 % sur l'année), qui a permis à certaines économies de contenir plus efficacement leur déficit budgétaire ;
- L'amélioration notable des fondamentaux macroéconomiques au Ghana et en RDC, ayant favorisé un regain d'optimisme des investisseurs et une appréciation significative des monnaies locales face à l'euro : +24 % au Ghana, +14 % en RDC.

Depuis janvier 2025, BOA Group a finalisé l'acquisition de La Congolaise de Banque, établissement de droit congolais, rebaptisée BOA-CONGO. Cette opération marque notre entrée en Afrique centrale, au sein de la Zone CEMAC, et constitue désormais notre hub régional pour le déploiement progressif dans les autres économies de la zone. Les démarches d'ouverture d'une succursale au Gabon ont été engagées par BOA-CONGO, avec une inauguration prévue en 2026.

En 2025, le bilan consolidé de BOA Group progresse de 9,7 %, atteignant 12,3 milliards d'euros, malgré la dépréciation des monnaies locales hors zone CFA, à l'exception notable du Ghana et de la RDC. L'intégration de BOA-CONGO dans le périmètre de consolidation contribue à hauteur de 6 % à cette croissance.

Cette hausse est principalement portée par :

- Une progression des dépôts de plus de 9 % ;
- Une stabilisation des crédits, qui a permis de réduire le recours à l'endettement à court terme sur le marché interbancaire, y compris les banques centrales, et, par conséquent, d'abaisser le coût de la ressource.

“ En 2025, le bilan consolidé de BOA Group progresse de 9,7 %, atteignant 12,3 milliards d'euros, malgré la dépréciation des monnaies locales hors zone CFA, à l'exception notable du Ghana et de la RDC.

Les révisions tarifaires engagées il y a deux ans par segment d'activité et niveau de risque, conjuguées à la baisse du coût de la ressource, ont permis une amélioration de la marge d'intérêt de 11 %, malgré une hausse moyenne des encours de crédit de 0,8 %. Le resserrement des revenus de change, observé depuis 2024 en raison de politiques monétaires contrastées selon les marchés - plus accommodantes en UEMOA ou plus restrictives au Ghana -, s'est poursuivi en 2025. Toutefois, la hausse des commissions sur les autres compartiments a permis de compenser cette contre-performance, portant les revenus à près de 300 millions d'euros, en hausse de +3,5 %.

Le Produit Net Bancaire PNB consolidé s'affiche ainsi en progression de 10 %, et malgré une dégradation du coût du risque, le Résultat Net Part du Groupe s'établit à 215 millions d'euros, en hausse de +7 %.

Nous verserons aux actionnaires de BOA Group un dividende de 44 millions d'euros, en hausse de 10 % par rapport à l'exercice précédent.

Au-delà des performances financières, notre responsabilité est aussi sociale et humaine. À travers la Fondation BOA et nos initiatives RSE, le Groupe poursuit un engagement de long terme en faveur de l'éducation, de la santé et de l'inclusion sociale. Sur la période récente, 89 projets ont été réalisés dans 7 pays pour un investissement global de 2,5 millions d'euros, au bénéfice de plus de 80 000 personnes, au premier rang desquelles des enfants en milieu scolaire, des patients dans les structures de soins de proximité et des femmes sensibilisées aux principaux risques de santé.

Ce volontarisme s'accompagne d'une attention renforcée à nos équipes et à la diversité des talents. Le Groupe poursuit la promotion du leadership féminin, le développement des compétences et l'ancrage d'une culture managériale inclusive, afin de faire de BANK OF AFRICA un employeur de référence sur le continent.

Nos priorités stratégiques, détaillées dans nos feuilles de route individuelles, demeurent inchangées, malgré les défis économiques et politiques rencontrés. Nous continuerons à adapter nos réponses tactiques aux évolutions conjoncturelles, tout en maintenant le cap sur l'exécution de notre plan stratégique.

Je tiens, au nom du Groupe, à renouveler nos remerciements à nos actionnaires et partenaires pour leur confiance renouvelée ainsi qu'à l'ensemble des collaborateurs et collaboratrices pour leur engagement sans faille.

Amine BOUABID
Président-Directeur Général

SOUTENIR L'ENTREPRISE PRODUCTIVE, RENFORCER L'IMPACT DU GROUPE

L'exercice 2025 ouvre une nouvelle étape pour BANK OF AFRICA. Dans un environnement africain marqué à la fois par des besoins massifs d'investissement, une exigence accrue de souveraineté économique et la nécessité d'accélérer l'intégration régionale, le Groupe s'engage dans une stratégie claire : orienter davantage ses capacités de financement, d'accompagnement et d'innovation vers la création de valeur durable sur le continent. Cette ambition repose sur une conviction simple : la croissance africaine sera d'autant plus forte qu'elle sera produite, transformée, financée et échangée localement.

UNE AMBITION : FINANCER LE TISSU PRODUCTIF ET ACCOMPAGNER LES ÉCONOMIES AFRICAINES

Le Groupe souhaite renforcer son action auprès des entreprises qui investissent, produisent, transforment et exportent. En capitalisant sur son empreinte panafricaine, sa connaissance des marchés et ses capacités d'innovation, BANK OF AFRICA entend accompagner les acteurs qui densifient les chaînes de valeur, stimulent l'emploi et consolident les bases d'une prospérité plus durable sur le continent.



DES PRIORITÉS CLAIRES POUR 2025 ET AU-DELÀ

- Soutenir plus activement les PME, moteurs de croissance et d'emploi, avec l'ambition de doubler le stock de dossiers à l'horizon 2027 pour atteindre 75 000 dossiers.
- Accompagner la transformation locale afin de mieux capter la valeur produite en Afrique ; à cet effet, le Groupe ambitionne de doubler sa production dans le secteur primaire pour atteindre près de 330 millions d'euros à l'horizon 2027, en privilégiant une approche sectorielle adaptée à chaque pays.
- Financer l'industrialisation et l'investissement productif, en orientant davantage les financements vers les secteurs créateurs de valeur, les chaînes de transformation locale et les projets structurants pour les économies d'implantation.
- Améliorer le service client et renforcer la productivité des équipes, en automatisant l'ensemble des processus bancaires et en s'appuyant sur des procédés innovants, notamment en matière de marketing et de risques quantitatifs, appuyés par des fintechs internationales, avec pour objectif d'atteindre 80 % de processus en STP à l'horizon 2027.
- Développer le commerce extérieur et accélérer l'usage des corridors africains, afin de faire du Trade un levier d'intégration régionale, avec un objectif de volume de 20 milliards de dollars à l'horizon 2027.
- Appuyer cette dynamique sur la technologie, la data et une exécution renforcée, en maintenant le Groupe à un niveau technologique avancé conforme aux meilleurs standards internationaux, notamment à travers l'évolution du Core Banking sur l'ensemble de ses filiales, avec un objectif de déploiement dans 16 filiales à l'horizon 2027.



OBJECTIF :
75 000 DOSSIERS en 2026



UN ENGAGEMENT COHÉRENT AVEC L'IDENTITÉ DU GROUPE

En donnant une place centrale aux PME et à l'industrie dans ses priorités 2025, BANK OF AFRICA affirme une vision de la banque fondée sur l'utilité économique, la proximité et l'impact durable. Cette orientation s'inscrit dans la continuité de son identité de groupe africain engagé, capable d'articuler performance, responsabilité et contribution concrète au développement.

Le soutien à l'économie productive constitue, à cet égard, bien plus qu'un axe d'activité. Il exprime une manière d'exercer le métier de banquier : accompagner les initiatives créatrices de valeur, sécuriser les trajectoires de croissance et contribuer, par une action structurée, à l'émergence d'économies plus robustes, plus compétitives et plus inclusives.

SÉCURITÉ INFORMATIQUE : UNE PRIORITÉ

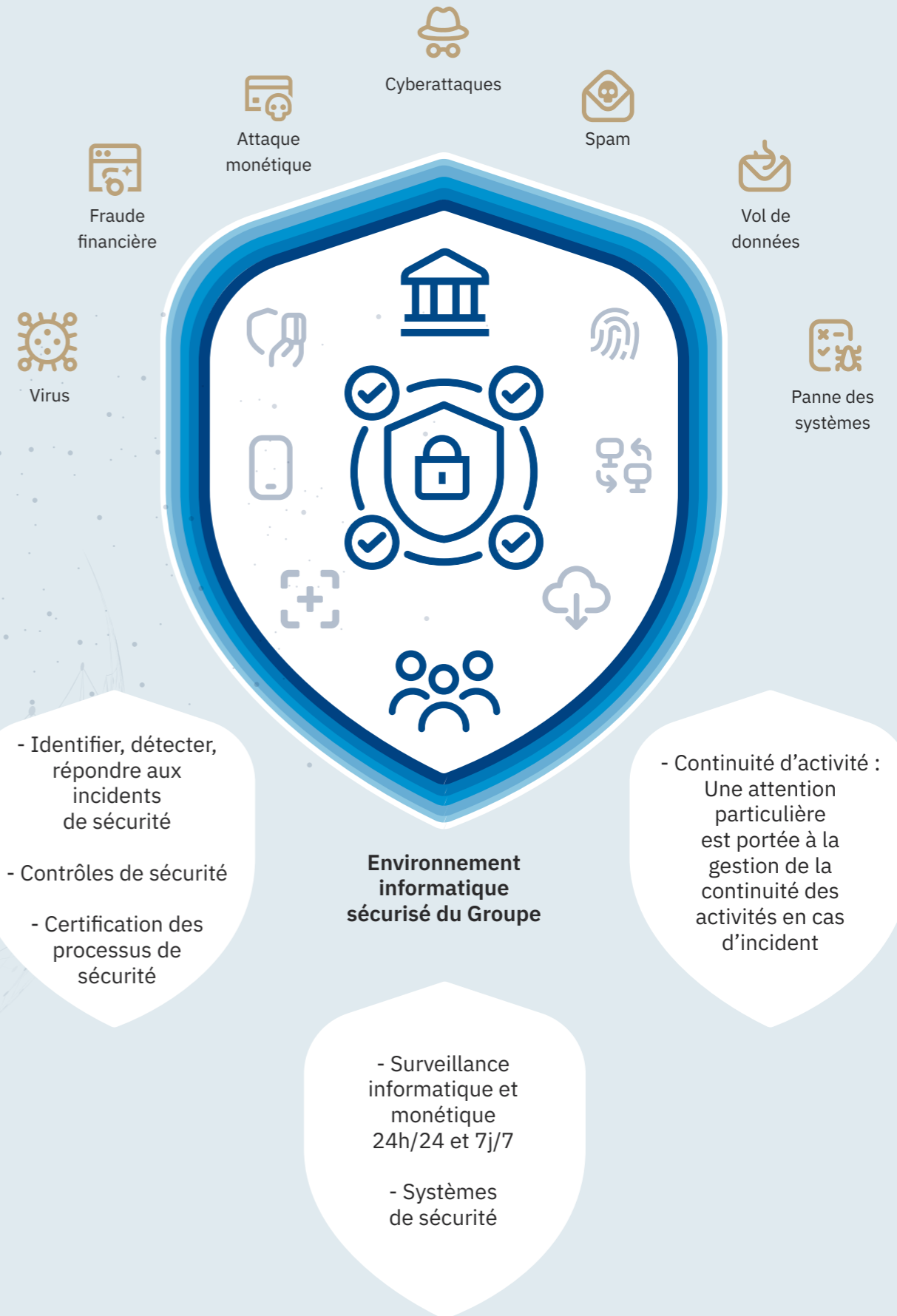
“ BANK OF AFRICA fait de la protection des données et des systèmes un axe structurant de sa gestion des risques. Nos équipes IT et Sécurité travaillent en continu à prévenir, détecter et traiter les menaces, en lien étroit avec les métiers et les fonctions de contrôle.

Dans ce contexte, la certification en 2025 des structures centrales du Groupe aux standards PCI DSS et ISO 27001 s’inscrit dans une démarche de consolidation, plus que de rupture. Elle vient reconnaître l’efficacité de notre dispositif, tout en nous offrant un cadre exigeant pour continuer à le renforcer, l’industrialiser et l’aligner sur les meilleures pratiques internationales.

Dans le même temps, nous cherchons en permanence à innover : en explorant de nouvelles solutions de protection, en renforçant l’automatisation de nos contrôles, en investissant dans la détection avancée et en diffusant une culture de sécurité partagée par l’ensemble des collaborateurs. Pour la Direction Générale comme pour nos équipes, la sécurité des données est un engagement structurant, qui se nourrit de constance et de progrès continus.

M’hamed SKALLI

DGA Groupe en charge des Processus et de la Technologie



FAITS MARQUANTS 2025

En 2025, BANK OF AFRICA a poursuivi sa dynamique de transformation et de développement sur l'ensemble de ses marchés, en combinant renforcement de la gouvernance, partenariats stratégiques, innovations digitales, expansion du réseau et engagements citoyens. Les faits marquants de l'année illustrent une même ambition : mieux servir les clients, soutenir durablement l'économie réelle et consolider la présence du Groupe au cœur des économies africaines.



GOUVERNANCE

- Sénégal** Désignation d'un nouveau Président du Conseil d'Administration (fin 2025)
- Niger** Nomination d'un DGA Support
- Mali** Nomination d'un nouveau DGA Support Finance
- Côte d'Ivoire** Nomination d'un nouveau Directeur Général Adjoint en charge de l'exploitation

PARTENARIATS STRATÉGIQUES

- Togo** Signature d'un partenariat stratégique avec la Fondation Agir Ensemble pour l'Afrique (AEA) dans le cadre du programme « Le Bond Féminin ». Mobilisation d'une enveloppe de 50 millions FCFA dédiée au financement des PME soutenues par la fondation.
- Sénégal** Signature d'une convention de cofinancement avec le Conseil Mondial des Investissements et des Affaires pour l'Afrique (CMIA) dans le cadre du Programme de Coopération 2025-2030, en soutien à l'Agenda de Transformation Sénégal 2050
- République du Congo** Signature d'un protocole d'accord entre BOA-Congo et la Société Financière Internationale (IFC), portant sur un financement de 14,5 milliards FCFA destiné aux PME.
- Bénin** Signature officielle d'un accord de garantie avec la Banque Africaine de Développement (BAD) d'un montant de 15 millions d'euros.
- Rwanda** Signature de l'initiative du Code de Financement des Femmes Entrepreneures du Rwanda.
- RDC** Signature d'un protocole d'accord relatif au paiement des subventions aux PME dirigées par des femmes dans le cadre du projet TRANSFORME RDC.
- Niger** Signature d'un partenariat stratégique avec MOOV AFRICA dans le cadre de la digitalisation de la banque.
- Kenya** Signature d'un partenariat stratégique avec Jetour et Croton Motors pour renforcer les solutions de financement automobile.



INNOVATION ET TRANSFORMATION DIGITALE

- Togo** Obtention de la certification PCI DSS version 4.0, confirmant un très haut niveau d'exigence en matière de sécurité des données monétiques.
- Togo Niger Bénin** Lancement de PI-SPI, Plateforme Interopérable du Système de Paiement Instantané de la BCEAO.
- Burkina Faso Sénégal Côte d'Ivoire** Lancement du produit Bank to Wallet avec MOOV.
- Burkina Faso** Lancement de Cardless, permettant le retrait sans carte via MyBOA.
- Sénégal** Reconstitution des certifications ISO 27001 et ISO 22301.
- RDC** Lancement du service AutomaticAllocation avec Airtel Money.
- Ouganda** Lancement de la campagne « Appsolutely Easy » via la BOA Wallet App.



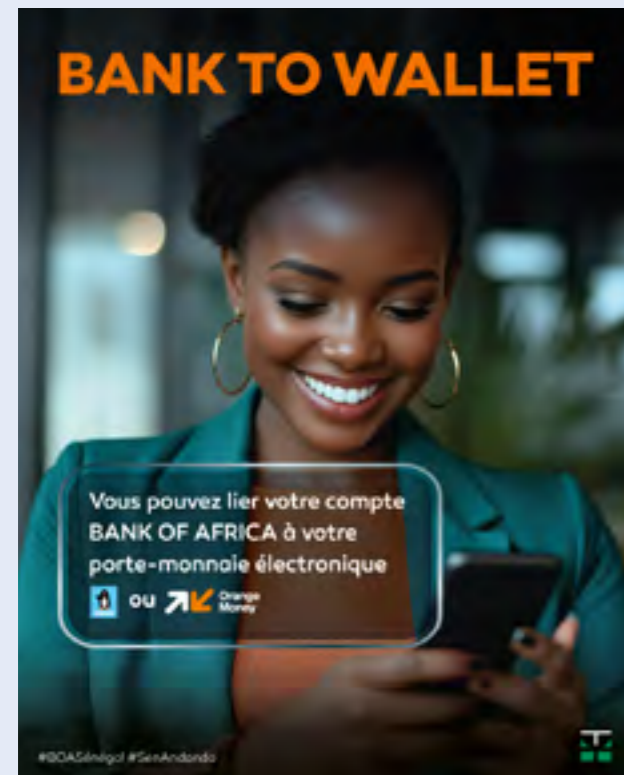
LANCEMENTS DE PRODUITS & CAMPAGNES COMMERCIALES

- Burkina Faso** Lancement du Pack VIVA+
- Groupe** Déploiement de notre iconique campagne « Tous à l'école » avec la participation de 17 filiales.
- Bénin** Lancement de la campagne Prêt 72 et d'une campagne conjointe de crédit-bail SUV TOYOTA avec CFAO Mobility



VISIBILITÉ ET RAYONNEMENT

- Niger** Participation au Salon Monétique du Niger (SAMONI).
- Burkina Faso** Participation à la 11e édition du Salon des Banques et PME de l'UEMOA
- Turquie** Tenue du séminaire de rentrée du Groupe
- Côte d'Ivoire** Organisation du séminaire des six BOA cotées à la BRVM
- Maroc** Participation au Africa Financial Summit avec prise de parole du PDG
- Sénégal** Participation du Groupe au FII Sénégal 2025 avec prise de parole du PDG



RÉSEAU ET PROXIMITÉ

- Burkina Faso** Inauguration de la nouvelle Agence Principale
- Madagascar** Ouverture officielle de l'Agence Anosibe
- Bénin** Redimensionnement du réseau par la fusion de cinq agences, dans une logique de digitalisation
- Burundi** Inauguration des guichets Mabanda et Quartier Asiatique
- Côte d'Ivoire** Déménagement et réouverture des agences Riviera 3, Ouagadougou 2000 et Koulikoro - respectivement
- Burkina Faso** Inauguration de l'agence Pouytenga

PARMI TANT D'AUTRES...

Suivez-nous sur les réseaux sociaux pour ne rien manquer de nos dernières actualités !



BOA-CONGO : UNE NOUVELLE PAGE S'OUVRE

Le 1^{er} janvier 2025, LCB bank est devenue officiellement BOA-CONGO, marquant son intégration pleine et entière au sein du Groupe Bank of Africa et faisant du Congo un point d'entrée stratégique du Groupe dans la zone CEMAC. Plus qu'un changement d'enseigne, cette évolution consacre l'aboutissement d'une transformation engagée depuis 2022, au service d'une ambition claire : renforcer durablement le rôle de la banque dans le financement de l'économie congolaise.

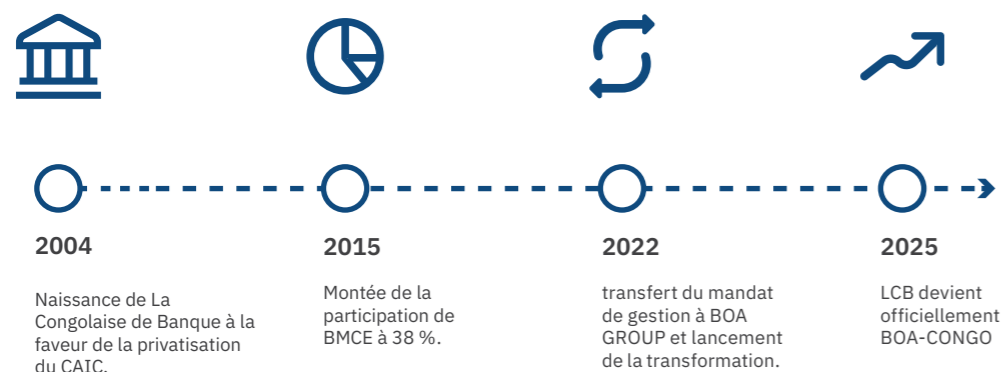
DE LCB À BOA-CONGO : L'ABOUTISSEMENT D'UNE TRANSFORMATION

L'année 2025 ouvre un nouveau chapitre pour BOA-CONGO. Héritière d'un établissement historique du paysage bancaire national, la banque franchit une étape décisive en adoptant officiellement l'identité BANK OF AFRICA, après plusieurs années de rapprochement progressif avec le Groupe. Cette évolution vient donner une pleine lisibilité à une dynamique déjà engagée sur le terrain, tant sur le plan du pilotage que sur celui du développement commercial et de la transformation interne.

L'histoire de la banque s'inscrit dans le temps long. Issue de la privatisation du Crédit pour l'Agriculture, l'Industrie et le Commerce, elle devient La Congolaise de Banque en 2004, avant de prendre le nom de LCB Bank en 2014. En avril 2022, le transfert du mandat de gestion à BOA GROUP accélère le processus de transformation, avec la nomination d'un nouveau management, l'assainissement de la situation financière et le lancement de plusieurs chantiers structurants.

Au 1^{er} janvier 2025, cette trajectoire trouve son aboutissement avec la naissance officielle de BOA-CONGO. Ce changement exprime à la fois une continuité - celle d'un acteur bancaire historique au Congo - et une nouvelle ambition, portée par l'appartenance à un réseau panafricain puissant, structuré et résolument tourné vers l'accompagnement des économies africaines.

REPÈRES HISTORIQUES



BOA-CONGO se présente aujourd'hui comme un opérateur historique du marché bancaire congolais et un partenaire de longue date de l'État congolais, engagé dans le financement de l'économie nationale et dans plusieurs dispositifs structurants. La banque met également en avant un ancrage territorial fort, une offre destinée aux particuliers comme aux entreprises, et une stratégie de proximité soutenue par l'un des réseaux les plus étendus de la place.

BOA-CONGO : UNE BANQUE AU SERVICE DE LA TRANSFORMATION ÉCONOMIQUE

Au-delà du changement d'identité, BOA-CONGO porte une ambition de fond : contribuer plus activement au financement de l'économie congolaise et accompagner sa diversification. En s'appuyant sur la force d'un réseau panafricain, la banque entend élargir l'accès au financement, renforcer la proximité bancaire et accélérer sa transformation digitale au service des ménages, des entrepreneurs et des entreprises.

Dans un contexte où l'économie congolaise cherche à consolider sa diversification, BOA-CONGO revendique un rôle moteur dans l'accompagnement du secteur privé : la

banque veut accompagner en priorité les PME, soutenir les filières productives et renforcer son action dans des secteurs structurants pour le pays.

Cette ambition s'inscrit dans une lecture large du rôle bancaire. Il s'agit non seulement de financer, mais aussi de contribuer à créer un environnement favorable à l'investissement, à l'emploi et à la transformation économique. En affichant sa volonté de mieux servir les opérateurs économiques nationaux et étrangers installés au Congo, les TPE, PME et PMI, ainsi que les particuliers, BOA-CONGO assume pleinement sa vocation de banque de proximité.

L'appartenance au Groupe BANK OF AFRICA constitue à cet égard un levier déterminant. Pour BOA-CONGO, cette intégration offre des synergies et un accès à des corridors d'affaires et à une capacité d'accompagnement régionale et internationale accrue.

AMBITIONS 2027



UNE AMBITION DE PROXIMITÉ



Disposant du plus grand réseau bancaire du pays selon son site institutionnel, avec 20 agences opérationnelles et 2 centres d'affaires, BOA-CONGO affirme une stratégie fondée sur la proximité, la qualité de service et l'adaptation de ses offres aux besoins des différentes clientèles. La banque met aussi en avant sa capacité à couvrir l'ensemble du marché, des particuliers aux grandes entreprises, en passant par les professionnels, les TPE, PME et le marché intermédiaire.

6 BANQUES COTÉES À LA BOURSE RÉGIONALE DES VALEURS MOBILIÈRES

Le 16 avril 2025, le Groupe BOA a tenu à Abidjan la 10ème 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 2025 des filiales cotées ont été mises en lumière, illustrant la solidité du modèle du Groupe :

- Un résultat net cumulé stable atteignant 108,3 milliards FCFA.
- Près de 100 milliards FCFA de dividende brut cumulé, en hausse de 12,4 % par rapport à 2024.
- Des rendements de dividendes situés entre 8,2 % et 12,1 %, au-dessus de la moyenne du marché.
- Franchissement des 1000 milliards FCFA de capitalisation boursière par l'ensemble des BOA cotées.



Laura TRAN
Directrice des Participations



NOS ÉQUIPES, MOTEUR DE TRANSFORMATION



7 233 collaborateurs dans **18** pays



23 nationalités au moins



48 % de femmes
52 % d'hommes



Moyenne d'âge : **38 ans**



26 heures de formation
en moyenne par personne par an

Au 31 décembre 2025, le Groupe BANK OF AFRICA rassemble 7 233 collaborateurs répartis dans 18 pays, représentant au moins 23 nationalités. Avec une moyenne d'âge de 38 ans et une répartition équilibrée entre 48 % de femmes et 52 % d'hommes, le Groupe s'appuie sur un capital humain à la fois diversifié, engagé et profondément ancré dans les réalités de ses marchés.

Cette diversité constitue un levier essentiel de performance, d'innovation et de proximité. Elle reflète l'engagement du Groupe en faveur de la non-discrimination, de l'égalité des chances, de la diversité des parcours et du développement continu des compétences, dans une logique de responsabilité et de performance durable.

En 2025, BANK OF AFRICA a poursuivi le renforcement de sa stratégie de développement des talents à travers plusieurs initiatives structurantes. Les actions menées en matière de Talent Management ont permis d'identifier, de développer et de fidéliser les talents clés, tout en accompagnant les enjeux de mobilité, de relève managériale et de performance collective à l'échelle du Groupe.

Une attention particulière a également été portée à l'attractivité du Groupe auprès des jeunes générations, notamment de la Gen Z. Le renforcement des relations avec les établissements d'enseignement, la participation à des forums et salons de l'emploi, la valorisation des métiers de la banque ainsi que le développement de partenariats académiques ciblés ont contribué à renforcer la marque employeur de BANK OF AFRICA et à susciter

l'intérêt de nouveaux profils. Cette démarche illustre la volonté du Groupe d'identifier les potentiels émergents, de favoriser leur montée en compétences et de construire avec eux une relation durable, au service de ses ambitions futures.

Le développement des compétences a constitué un autre axe fort de l'exercice. En 2025, le volume moyen de formation a atteint 26 heures par équivalent temps plein, contre 18,6 heures en 2024, soit une progression de près de 7,4 heures, traduisant l'effort soutenu du Groupe en faveur de l'apprentissage, de l'adaptation des expertises et de l'accompagnement des transformations en cours.

Par ailleurs, le baromètre social réalisé au cours de l'année a permis de mieux appréhender les perceptions et les attentes des collaborateurs sur les dimensions clés de l'expérience collaborateur. Ses enseignements ont nourri un plan d'actions structuré autour de priorités telles que l'engagement, la qualité de vie au travail, la communication managériale et le développement professionnel, avec la volonté d'inscrire l'amélioration continue au cœur des pratiques RH du Groupe.



LEADERSHIP AU FÉMININ - 5 VOIX, 1 CAP



Lala Moulaye EZZEDINE
Présidente du Conseil d'Administration
BOA Côte d'Ivoire

“ *N'attendez pas d'être prête à 100 % pour avancer : engagez-vous, apprenez en chemin et faites de votre singularité une force.* ”

Trente ans de banque, une trajectoire construite de l'intérieur. Entrée à la BIAO, Lala Moulaye EZZEDINE rejoint BANK OF AFRICA Côte d'Ivoire où elle devient successivement Directrice des Opérations, DGA, puis première femme Directrice Générale d'une filiale du Groupe en 2006. Depuis 2014, elle préside le Conseil d'Administration de BOA Côte d'Ivoire, siège dans plusieurs entités du Groupe et assure la Vice-Présidence de l'APBEF-CI. Officier de l'Ordre National Ivoirien.

Ce qui l'anime

Démontrer qu'un leadership exigeant, fondé sur l'intégrité et la capacité à décider, peut durablement ouvrir la voie à celles qui aspirent à des postes à responsabilités.



Arlette MBOYO
Présidente du Conseil d'Administration
BOA RDC

“ *Le leadership consiste à créer les conditions d'une croissance durable, en conciliant performance, gouvernance et impact.* ”

Diplômée en finance de deux universités irlandaises et certifiée du programme Stanford Seed, Arlette MBOYO a forgé son expertise chez Ecobank RDC et Standard Bank, dans les domaines de la gouvernance, des risques et de la conformité. Présidente du Conseil d'Administration de BOA-RDC depuis 2025 et administratrice indépendante au sein de BOA-CONGO, elle s'engage parallèlement dans le mentorat de femmes leaders et plusieurs initiatives à impact social en Afrique centrale.

Ce à quoi elle aspire

Faire de la gouvernance un levier de transformation économique et sociale, en traçant une voie pour la prochaine génération de dirigeantes africaines.



Véronique Estelle BOUDA
DGA en charge du Support
BOA Sénégal

“ *Cheminez dans la vie avec la conviction que chacune de vous porte une lumière unique.* ”

Titulaire d'un Bachelor en finance de l'Université de Moncton et d'un MBA de Sherbrooke / ESCM, Véronique Estelle BOUDA débute sa carrière à Paris au sein de la direction financière du groupe Accor. Elle rejoint BANK OF AFRICA à la holding, puis au Burkina Faso où elle occupe successivement les fonctions de responsable du contrôle de gestion, directrice financière et directrice du Pôle Finances. Depuis 2025, elle est DGA Support de BOA Sénégal, supervisant la finance, les opérations, les systèmes d'information et les ressources humaines.

Ce à quoi elle aspire

Encourager les futures dirigeantes à conjuguer discipline, résilience et intelligence collective, en osant laisser leur empreinte dans la transformation des organisations africaines.



Fatoumata GAKOU

Directrice Générale Adjointe
BOA Ghana

“ *Osez prendre votre place, même lorsque le chemin semble incertain.* ”

Diplômée en économie de l'Université de Marne-la-Vallée et titulaire d'un MBA en Management et Finance du New Jersey Institute of Technology, Fatoumata GAKOU construit son expérience à New York avant de rejoindre le Groupe. Elle contribue à l'analyse financière du Groupe, joue un rôle clé dans le lancement de BOA Togo en 2013, puis prend la direction adjointe de BOA Ghana depuis 2019, où elle coordonne les activités stratégiques et représente la banque auprès des institutions.

Ce à quoi elle aspire

Promouvoir la présence des femmes dans les cercles de décision et encourager les jeunes générations à construire un leadership fondé sur le mérite, l'ambition et l'impact durable.



Ndèye Astou DIOUF

Directrice Groupe Organisation –
Processus – Satisfaction Clients

“ *Les postes se construisent et se gagnent par la compétence, la détermination et un travail qui a du sens et de l'impact.* ”

Diplômée d'expertise-comptable en France, titulaire d'un double master en Audit et en Finance, Ndèye Astou DIOUF a exercé chez PwC avant d'occuper des postes de direction au sein de groupes internationaux - Rain Bird, Wari, Cofina - développant une expertise reconnue en transformation organisationnelle et pilotage multi-pays. Depuis 2017, elle est Directrice Groupe Organisation, Processus et Satisfaction Clients de BANK OF AFRICA, où elle pilote l'harmonisation des processus critiques, les transformations opérationnelles et l'amélioration de la qualité de service à l'échelle du réseau.

Ce qui l'anime

Faire de la ténacité un moteur du leadership, et transmettre des valeurs qui permettent à chacun de grandir - car la réussite se mesure à l'empreinte positive que l'on laisse.

TRANSFORMER LE MODÈLE OPÉRATIONNEL, DIGITAL ET MARKETING DU GROUPE

En 2025, BANK OF AFRICA a poursuivi la transformation de ses modes de fonctionnement, de ses services digitaux et de ses approches marketing. De la fiabilisation des processus opérationnels à la montée en puissance des services mobiles, en passant par une réflexion stratégique sur le rôle du marketing dans le Plan de Développement 2025-2027, ces chantiers convergent vers un même objectif : renforcer l'exécution, accélérer l'usage et installer une présence de marque plus intégrée sur l'ensemble des marchés du Groupe.

Organisation et processus : une exécution plus robuste

En 2025, la Direction Organisation, Processus et Satisfaction Clients a poursuivi les travaux engagés pour renforcer les fondamentaux opérationnels du Groupe et accompagner sa trajectoire de transformation. Cette action s'inscrit dans une logique de convergence des pratiques, de maîtrise des risques et d'amélioration de la qualité de service.

Les initiatives menées ont permis d'intervenir sur des leviers concrets d'amélioration opérationnelle,

notamment en matière de contrôles monétiques et de gestion des flux en devise. Sur le volet organisationnel, le programme Harmonisation+ a permis d'avancer significativement dans la formalisation d'un corpus commun de procédures, avec plus de 100 processus documentés ou harmonisés à partir d'un référentiel Groupe partagé avec les métiers et les banques.

La Direction a également poursuivi la digitalisation des processus, avec plus de 50 % des processus éligibles traités ou en cours, afin de fluidifier les traitements et de réduire les délais. En complément, le déploiement d'outils méthodologiques en matière comptable, le renforcement du suivi des anomalies, le pilotage de l'activité et la montée en puissance des dispositifs de continuité d'activité ont contribué à installer un cadre de fonctionnement plus maîtrisé, au service de la performance et de la confiance.

Ndèye Astou DIOUF

Directrice Groupe Organisation – Processus –
Satisfaction Clients



DES SERVICES DIGITAUX PLUS INTÉGRÉS, AU PLUS PRÈS DES USAGES

BANK OF AFRICA a franchi de nouvelles étapes en 2025 dans le déploiement de sa stratégie digitale, en mettant l'accent sur la simplicité d'usage, l'instantanéité des paiements et l'enrichissement des services accessibles via mobile. Cette orientation répond à une évolution structurelle des comportements, marquée par l'essor des paiements digitaux, la recherche d'immédiateté et l'attente d'une expérience bancaire plus intégrée.

Dans cet environnement, le déploiement de PI-SPI dans la zone UEMOA représente une avancée importante. En tant qu'infrastructure régionale de paiement instantané interopérable opérée par la BCEAO, PI-SPI permet de connecter en temps réel différents prestataires de services financiers et d'élargir les possibilités de transfert au sein de l'Union, de manière continue et sécurisée.

Parallèlement, MyBOA a continué à évoluer pour rapprocher la banque des usages concrets. Le retrait sans carte est désormais ouvert à tous les clients de l'application, tandis que l'interconnexion avec les wallets,

les opérateurs mobiles et les facturiers permet de consolider un environnement de services plus complet, combinant consultation, paiement, transfert et opérations courantes dans une même interface.

Le lancement, au Ghana, des premières cartes de crédit revolving complète cet ensemble en introduisant une solution supplémentaire de financement et de paiement. Ces avancées traduisent la volonté de BANK OF AFRICA de bâtir une offre digitale plus cohérente, plus connectée et plus attractive sur l'ensemble de ses marchés.

Gildas GUEBRE

Responsable Groupe du Business Digital



VERS UN MARKETING PLUS INTÉGRÉ ET PLUS ENGAGEANT

En 2025, BANK OF AFRICA a poursuivi la modernisation de son approche marketing et communication, avec l'objectif de mieux articuler stratégie de marque, performance digitale et proximité client. Cette évolution s'inscrit dans un contexte où les décisions financières sont de plus en plus influencées par les codes de comparaison, de réassurance et d'expérience qui structurent désormais l'ensemble des marchés de consommation.

Le séminaire organisé à Dakar en octobre 2025 a joué, à cet égard, un rôle structurant. Pensé comme un moment de remise en question et d'alignement, il a permis aux équipes concernées de repenser les logiques de lancement, de contenu et de présence digitale à l'aune des meilleures pratiques observées dans d'autres secteurs. Les enseignements de Dakar alimentent directement les stratégies marketing et communication du Plan de Développement 2025-2027.

Les campagnes déployées dans ce sillage ont mis en évidence l'intérêt d'une approche plus intégrée, fondée sur la complémentarité entre notoriété institutionnelle, activations thématiques et expériences digitales engageantes. Elles confirment la volonté du Groupe de faire du marketing et de la communication non seulement un levier de visibilité, mais aussi un instrument structurant de transformation commerciale et relationnelle.

Beryl Achieng OLUGA

Responsable Groupe Marketing digital





02

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOA

- 37 Chiffres clés consolidés
- 39 Analyse financière des comptes consolidés
- 43 Compte de résultat comptable
- 48 Bilan comparé
- 51 Résultat consolidé
- 52 Rapport du Réviseur d'entreprises agréé

02

CHIFFRES CLÉS DE BOA GROUP SUR BASE CONSOLIDÉE*

en millions d'EUR

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Total bilan	11 204	12 295	9,7 %
Créances sur la clientèle	5 356	5 270	-1,6 %
Dépôts de la clientèle	8 415	9 202	9,4 %
Capitaux propres part du GROUPE	1 020	1 179	15,6 %
Produit Net Bancaire	780,8	859,6	10,1 %
Résultat Net Part du Groupe (RNPG)	201,1	214,6	6,7 %
Coefficient d'exploitation	48,2 %	47,5 %	-
Coût du risque	0,8 %	1,2 %	-
ROE	21,4 %	19,5 %	-
ROA	1,9 %	1,8 %	-
RWA(**)	6 756	6 779	0,3 %
Tier 1 + Tier 2(***)	982	1 133	15,4 %
Ratio de solvabilité estimé	14,5 %	16,7 %	-

(*) Périètre de consolidation : hors BOA-CONGO 2024, y compris BOA-CONGO en 2025

(**) 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 9,7 %, atteignant 12 295 millions d'euros, porté à la fois par la croissance des dépôts et par l'intégration de la filiale BOA-CONGO au périmètre de consolidation. A périmètre constant, la croissance du total bilan ressort à 3,4 %.

Les dépôts de la clientèle s'élèvent à 9 202 millions d'euros, en hausse de 9,4 % (+4,4 % à périmètre constant), avec une part de dépôts non-rémunérés en légère amélioration à 57,5 % du total. Couplée à la levée de dette réalisée en 2024 auprès d'institutions financières internationales (+181 millions d'euros), cette dynamique de collecte a permis de réduire significativement le recours à l'interbancaire court-terme et d'optimiser le coût des ressources.

Les encours de crédits s'affichent à 5 270 millions d'euros, en léger recul (-1,6 %). Cette évolution demeure principalement conjoncturelle et s'explique par le contexte politico-économique régional dans la zone UEMOA, qui concentre l'essentiel de la baisse, ainsi que par un effet de change défavorable dans les pays du groupe situés hors UEMOA. Le repli concerne uniquement les crédits Corporate, tandis que les encours aux PME et aux particuliers progressent d'environ 2 %, conformément aux orientations stratégiques du Groupe.

	2024	2025	VAR
Effectif bancaire	6 223	6 450	3,6 %
Nombre d'agences	530	529	-0,2 %
PRINCIPAUX AGRÉGATS DU BILAN			
Total bilan	11 204	12 295	9,7 %
Créances sur la clientèle	5 356	5 270	-1,6 %
Titres de placement (*)	2 981	3 371	13,1 %
Dépôts de la clientèle	8 415	9 202	9,4 %
Capitaux propres part du groupe	1 020	1 179	15,6 %
COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES			
Produit Net Bancaire	781	860	10,1 %
Revenus nets de l'activité bancaire / clientèle	573	622	8,6 %
dont Marge d'intérêts	286	326	13,7 %
dont Marge sur commissions	287	297	3,5 %
Revenus nets de l'activité de marché	208	237	14,2 %
Charges Générales d'Exploitation	-376	-408	8,4 %
Résultat Brut d'Exploitation	405	452	11,6 %
Dotations nettes aux provisions pour risques et charges	-45	-82	84,4 %
Dotations nettes de reprises sur écarts d'acquisition	-1	0	-69,2 %
Résultat d'exploitation	359	369	2,8 %
Résultat des filiales mises en équivalence	4	4	10,3 %
Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés	-1	11	N/A
Résultat avant impôts	362	384	6,2 %
Impôts sur les bénéfices	-67	-70	3,4 %
Résultat net consolidé	295	315	6,8 %
Résultat Net Part du Groupe (RNPG)	201	215	6,7 %

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

Le **Produit Net Bancaire consolidé** atteint 860 millions d'euros, en progression de 10,1 % (+4,9 % hors BOA-CONGO). Cette évolution est principalement portée par l'activité clientèle, soutenue par la préservation des marges et par la baisse du coût des ressources, elle-même favorisée par la forte réduction du recours à l'interbancaire. L'activité clientèle représente ainsi 72 % du PNB.

La progression des charges générales d'exploitation est restée maîtrisée à +8,4 %, permettant une **amélioration du coefficient d'exploitation de 72 points de base à 47,5 %**.

Dans ce contexte, le **Résultat Brut d'Exploitation** progresse de 11,6 %, pour atteindre 452 millions d'euros.

Le **coût du risque crédits** ressort à 1,2 % des encours moyens, en hausse par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison d'un niveau de reprises moins élevé qu'en 2024, dans un contexte de dégradation de la situation économique dans certains pays, de l'UEMOA notamment.

En conséquence, le résultat net consolidé de BOA Group atteint 315 millions d'euros au 31 décembre 2025, en progression de 6,8 %.

Le **Résultat Net Part du Groupe s'établit à 215 millions d'euros à fin décembre 2025, en progression de 6,7 %**. Avec un niveau moyen de fonds propres part du Groupe de 1 100 millions d'euros, le **ROE** ressort à 19,5 %.

ENVIRONNEMENT

L'exercice 2025 s'est inscrit dans un contexte exigeant, combinant instabilités géopolitiques, pressions sécuritaires et volatilité des marchés de change dans plusieurs pays de présence de BOA Group.

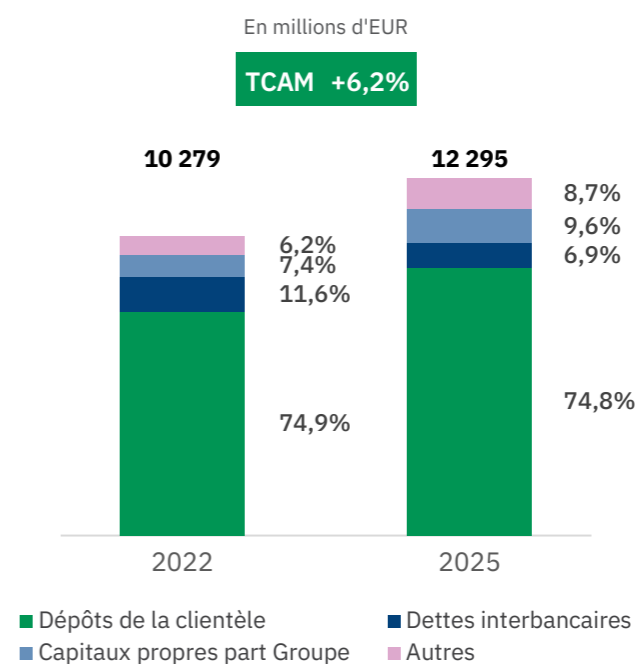
Sur le plan politique, plusieurs pays d'implantation du Groupe ont connu des échéances électorales ou des transitions institutionnelles (Côte d'Ivoire, Tanzanie, Ouganda et Madagascar), générant un attentisme plus ou moins marqué des acteurs économiques. Par ailleurs, les tensions persistantes dans certains pays de l'UEMOA, ainsi que la situation sécuritaire dans l'Est de la République Démocratique du Congo, ont continué de peser sur l'activité économique et bancaire dans ces régions.

Sur le plan monétaire, la majorité des devises des pays de présence du Groupe se sont dépréciées face à l'euro, à l'exception du franc CFA dont la parité demeure fixe. À l'inverse, le cedi ghanéen et le franc congolais ont enregistré des appréciations respectives de 24 % et 16 %. Globalement, ces fluctuations de change ont eu un impact défavorable sur les résultats consolidés exprimés en euros.

Dans ce contexte, le Groupe a su démontrer la résilience de son modèle et la solidité de ses fondamentaux, en préservant ses marges et en enregistrant un Résultat Net Part du Groupe de 215 millions d'euros, en progression de 6,7 % par rapport à 2024.

ANALYSE DU BILAN

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PASSIF CONSOLIDÉ ET DES CAPITAUX PROPRES

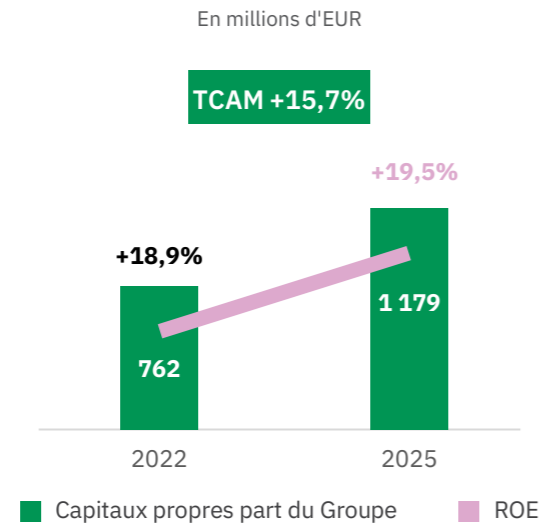


Entre 2022 et 2025, le total bilan consolidé du Groupe a progressé en moyenne de 6,2 % par an, dépassant les 12 milliards d'euros en 2025. Cette évolution a été accentuée par l'élargissement du périmètre de consolidation de BOA GROUP, à la suite de l'acquisition de BOA-CONGO au cours de l'exercice.

La structure du passif consolidé demeure globalement stable sur la période. La part des dépôts s'est maintenue autour de 75 % depuis 2022, tandis que le poids des emprunts interbancaires à court terme a sensiblement diminué, passant de 12 % à 7 % en trois ans. Cette évolution reflète notamment la levée, en 2024, d'une dette Senior de 181 millions d'euros destinée à renforcer et stabiliser la structure des ressources des banques du Groupe.

Par ailleurs, la hausse des autres passifs observée en 2025 présente un caractère non structurel. Elle s'explique principalement par des comptes de régularisation enregistrés au Congo dans le cadre de la migration de son système d'information vers celui du Groupe.

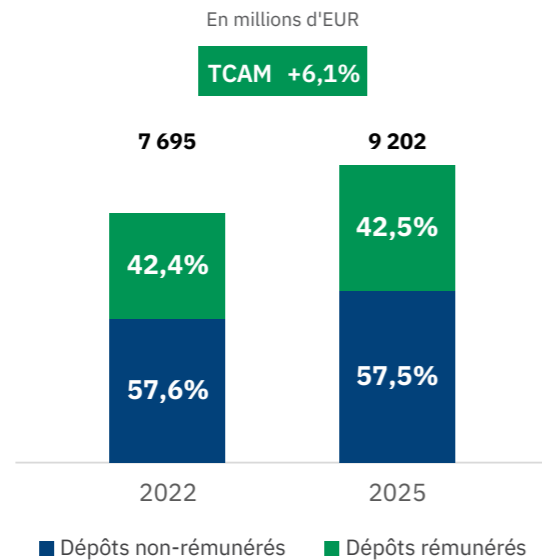
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE ET ROE



Entre 2022 et 2025, les capitaux propres part du Groupe ont été multipliés par 1,55, soit une croissance annuelle moyenne de 15,7 % sur la période. Cette dynamique reflète la capacité du Groupe à générer durablement de la valeur, comme en témoigne la progression moyenne annuelle de 16,3 % du Résultat Net Part du Groupe sur 3 ans.

En conséquence, le ROE atteint 19,5 % à fin 2025, en amélioration de 220 points de base par rapport à 2022

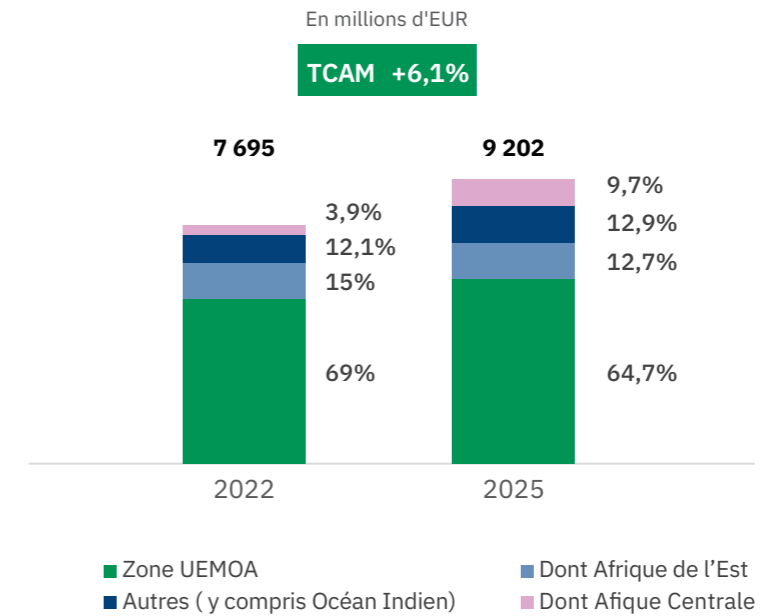
ÉVOLUTION DES DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE CONSOLIDÉS



Les dépôts de la clientèle consolidés ont progressé de +6,1 % par an en moyenne depuis 2022, pour atteindre 9,2 milliards d'euros à fin 2025, témoignant de la confiance durable de la clientèle dans le Groupe.

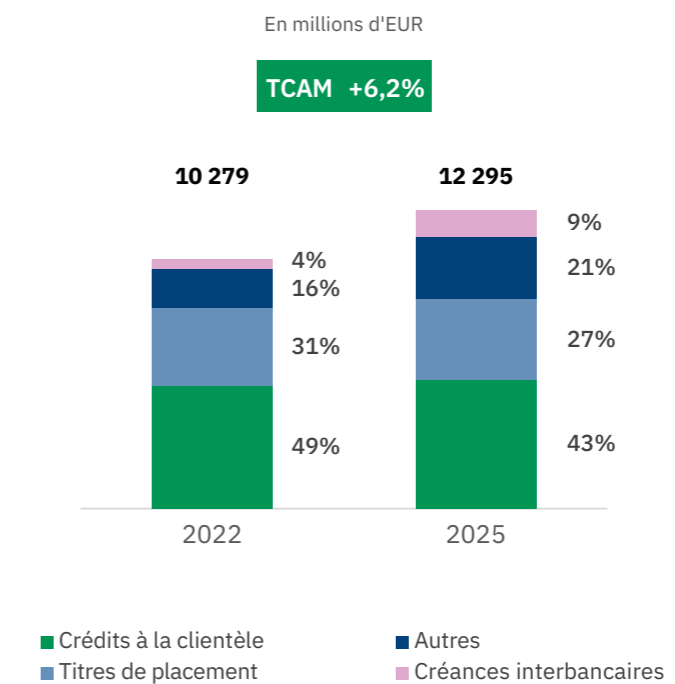
Cette dynamique de collecte, associée à une structure de dépôts majoritairement non rémunérés (57,5 % du total), a permis de réduire significativement le recours aux ressources interbancaires. Elle constitue ainsi un levier clé d'optimisation du coût des ressources du Groupe.

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DES DÉPÔTS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



D'un point de vue géographique, les sept filiales de l'UEMOA représentent en 2025 près de 65 % des dépôts consolidés contre 69 % en 2022. Avec l'intégration de BOA-CONGO dans le périmètre de consolidation de BOA Group, la part de l'Afrique centrale atteint 10 % du total dépôts en 2025, enregistrant une hausse moyenne de 43,5 % par an de l'encours de dépôts.

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DE L'ACTIF CONSOLIDÉ

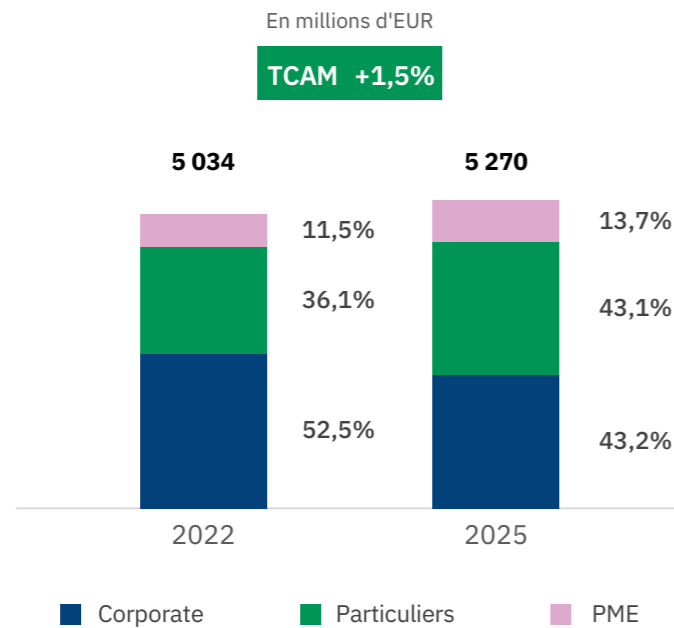


Entre 2022 et 2025, le poids des encours de crédits consolidés dans le total bilan du Groupe a reculé de 600 points de base, pour s'établir à 43 % du total des actifs. Cette évolution s'explique principalement par un contexte macroéconomique moins porteur dans les pays de présence du Groupe, en particulier dans la zone UEMOA. Dans cette région, qui représente 63 % du portefeuille de crédits du Groupe, les encours ont reculé de 6,1 % sur la période (soit 2,1 % en moyenne annuelle). À l'inverse, les filiales hors UEMOA ont enregistré une croissance de 29,8 % entre 2022 et 2025, soit +9,1 % en moyenne annuelle sur trois années.

Avec une croissance annuelle moyenne de 2,3 % entre 2022 et 2025, les encours de titres de placement ont maintenu une part globalement stable dans le total bilan, représentant en moyenne 29 % des actifs consolidés, en ligne avec les standards du secteur.

Par ailleurs, la hausse des autres actifs s'explique principalement par des opérations en cours de dénouement à la date de clôture.

ÉVOLUTION DE ENCOURS DE CRÉDITS CONSOLIDÉS



Les encours de crédits ont progressé de 4,7 % entre 2022 et 2025, à un rythme moins soutenue que celui des dépôts (+19,6 %), entraînant une baisse du taux de transformation de 810 points de base à 57,3 %.

Cette évolution reflète principalement l'orientation stratégique du Groupe en faveur de la clientèle PME, caractérisée par des tickets unitaires plus faibles que ceux du segment Corporate, ce qui limite mécaniquement la croissance des encours malgré une hausse du nombre de dossiers financés. Elle s'explique également par la contraction des crédits observée au sein des filiales de la zone UEMOA, dont les encours reculent globalement de 8,9 % entre 2024 et 2025, sous l'effet principalement des filiales du Burkina Faso et du Niger, qui concentrent à elles seules 70 % de la baisse constatée.

L'analyse par segment de clientèle met ainsi en évidence un rééquilibrage progressif du portefeuille en faveur des Particuliers et des PME. La part des Corporate recule de 9,3 points, au profit des Particuliers (+7,0 points) et des PME, dont la part atteint 13,7 % des crédits, en hausse de 2,2 points, en ligne avec la stratégie du Groupe.

	2024	2025	VAR
Produit net Bancaire	780,8	859,6	10,1 %
Marge d'intérêts	286,3	325,7	13,7 %
Marge sur commissions	286,6	296,5	3,5 %
Revenus nets sur immobilisations financières	207,9	237,4	14,2 %
Charges générales d'exploitation	-376,1	-407,9	8,4 %
Résultat Brut d'Exploitation	404,7	451,7	11,6 %
Dotations nettes aux provisions pour risques et charges	-44,6	-82,2	84,4 %
Reprise des dotations d'écarts d'acquisition	-1,1	-0,3	-69,2 %
Résultat d'exploitation	359,0	369,1	2,8 %
Résultat des filiales mises en équivalence	3,7	4,0	10,3 %
Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés	-0,7	11,2	N/A
Résultat avant impôt	361,9	384,3	6,2 %
Impôts sur les bénéfices	-67,3	-69,5	3,4 %
Résultat net consolidé	294,7	314,8	7 %
Résultat net part du Groupe (RNPG)	201,1	214,6	6,7 %
Principaux ratios			
Coefficient d'exploitation	48,2 %	47,6 %	-
Coût du risque / Encours moyens des créances clients	-0,8 %	1,2 %	-
ROE	21,4 %	19,5 %	-
ROA	1,9 %	1,8 %	-

Le Produit Net Bancaire consolidé enregistre une hausse de +10,1 % entre 2024 et 2025, portée par :

- La forte progression de la marge nette d'intérêts, soutenue par l'amélioration des rendements et l'optimisation du coût des ressources ;
- La croissance modérée des commissions nettes, tirée par les commissions sur la clientèle, malgré un recul des commissions sur les opérations de change dans un environnement moins favorable ;
- La progression de +14,2 % des revenus sur titres, soutenue par de meilleurs rendements et des encours moyens en progression de +13 %.

La bonne maîtrise des charges d'exploitation, illustrée par un coefficient d'exploitation en amélioration de 70 points de base à 47,5 %, a permis une progression de près de 12 % du Résultat Brut d'Exploitation.

La hausse du coût du risque s'explique principalement par l'intégration de BOA-CONGO au périmètre de consolidation en 2025. Celui-ci demeure néanmoins à un niveau normatif, s'établissant en moyenne à 1,10 % des crédits moyens sur la période.

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	2024	2025	VAR
Marge d'intérêts sur créances clients*	355,4	393,3	10,8 %
Total commissions & divers	286,6	296,5	3,5 %
Marge d'intérêts et commissions	641,9	690,2	7,5 %
Frais généraux sur activité bancaire**	-341,9	-369,8	8,1 %
Dotations nettes aux provisions pour risques et charges	-52,3	-68,1	30,3 %
Marge nette sur activité clientèle avant impôts	247,7	252,3	1,8 %
AUTRES ACTIVITÉS			
Revenus nets des titres à revenu fixes*	123,1	153,3	24,5 %
Revenus nets des immobilisations financières	15,2	16	5,7 %
Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés	-0,7	11,2	-
Frais généraux sur activité de marché**	-34,2	-38,2	11,5 %
Autres provisions y compris écarts d'acquisition	7,2	-14,3	-298,7 %
Marge nette sur autres activités avant impôts	110,5	128	15,8 %
MARGE NETTE GLOBALE			
Résultat avant impôts	358,3	380,3	6,2 %
Q/P des entreprises mises en équivalence	3,7	4	10,3 %
Impôts sur résultat	-67,3	-69,5	3,4 %
Résultat net	294,7	314,8	6,8 %
Résultat Net Part du Groupe	201,1	214,6	6,7 %
Contribution au résultat avant impôt			
Activité clientèle ou bancaire	69,1 %	66,3	-
Autres activités	30,9 %	33,7	-

(*) 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

Entre 2024 et 2025, La marge d'intérêts clients et commissions enregistre une croissance de 7,5 %, dans un contexte de quasi-stabilité des encours moyens de crédits (+0,8 %). Cette performance repose sur plusieurs leviers :

- Une optimisation de la tarification des crédits, combinée à une meilleure maîtrise du coût des ressources, ayant permis d'améliorer les rendements ;
- Une réorientation progressive du portefeuille clients vers des segments plus rentables (PME et Particuliers) ;
- Une croissance soutenue des commissions, principalement portée par la hausse des commissions sur opérations, favorisée par la diversification du portefeuille clients.

La forte progression du coût du risque sur l'activité bancaire s'explique, d'une part, par l'intégration de BOA-CONGO dans le périmètre de consolidation (l'augmentation aurait été limitée à 8,2 % hors effet périmètre), et, d'autre part, par un niveau de reprises inférieur à celui de 2024, notamment en raison de délais de traitement plus longs liés aux lenteurs judiciaires.

Ainsi, malgré une hausse maîtrisée des charges générales d'exploitation liées à l'activité bancaire (+8,1 %), la progression de la marge nette sur activité bancaire avant impôts a été contenue à 1,8 %.

La marge sur les autres activités a, quant à elle, fortement progressé (+16 %), bénéficiant :

- De la hausse des revenus du portefeuille de titres, portée par de meilleurs rendements ;
- De cessions exceptionnelles d'actifs immobilisés (11,2 millions d'euros), concernant deux banques.

La progression des autres provisions est imputable à des dotations complémentaires sur des clients Corporate, par mesure de prudence, et à une reprise de provision exceptionnelle enregistrée en 2024 sur le Niger.

COMPTE DE RÉSULTAT RETRAITÉ SUR RISK-WEIGHTED ASSETS (RWA) MOYENS

en millions d'EUR

	2024	2025
Risk Weighted Asset moyen	6 636	6 765
Activité clientèle ou bancaire		
Marge d'intérêts sur créances clients (*)	5,36 %	5,82 %
Total commissions & divers	4,32 %	4,38 %
Marge d'intérêt + Commissions	9,67 %	10,20 %
Frais généraux sur activité bancaire	-5,15 %	-5,47 %
Dotations nettes aux provisions pour risques et charges	-0,79 %	-1,01 %
Marge nette sur activité clientèle / bancaire avant impôts	3,73 %	3,73 %
Autres activités		
Revenus nets des titres à revenu fixes (*)	1,85 %	2,27 %
Revenus nets des immobilisations financières	0,23 %	0,24 %
Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés	-0,01 %	0,17 %
Frais généraux sur activité de marché	-0,52 %	-0,56 %
Autres provisions y compris écarts d'acquisition	0,11 %	-0,21 %
Marge nette sur autres activités avant impôts	1,67 %	1,89 %
Marge nette globale		
Résultat avant impôt	5,40 %	5,62 %
Q/P des entreprises mises en équivalence	0,06 %	0,06 %
Impôts sur résultat	-1,01 %	-1,03 %
Résultat Net	4,44 %	4,65 %
Résultat Net Part du Groupe	3,03 %	3,17 %

(*) retraité de l'interbancaire

Rapportée au RWA moyen, la marge sur activité bancaire demeure stable à 3,73 %. Notons cependant une évolution positive de la marge d'intérêt et commissions (+53 pbs), portée par la contribution conjointe de ces deux composantes.

L'activité de marché affiche une amélioration sensible, représentant 1,89 % du RWA moyen, soit une hausse de 23 pbs par rapport à l'année précédente, grâce à la nette amélioration des revenus nets de titres à revenus fixes (+41 pbs) et, dans une moindre mesure, aux gains sur actifs immobilisés.

En conséquence, le Résultat Net part du Groupe, rapporté au RWA moyen, ressort en hausse de 14 pbs par rapport à 2024, à 3,17 %.



BILAN COMPARÉ

en millions d'EUR

ACTIF	2024	2025	VAR
Caisse, banque centrale, CCP	1 286	1 575	22 %
Prêts et créances interbancaires	903	1 071	19 %
Prêts et créances sur la clientèle	5 356	5 270	-2 %
Obligations et autres titres à revenu fixe	2 839	3 232	14 %
Actions et autres titres à revenu variable	146	142	-2 %
Actifs d'impôt différé	30	27	-10 %
Actif comptes de régularisation et actifs divers	282	564	100 %
Participation dans les entreprises mises en équivalence	21	21	3 %
Autres participations	24	31	33 %
Immobilisations incorporelles	20	22	9 %
Immobilisations corporelles	291	334	15 %
Écarts d'acquisition	8	6	-25 %
TOTAL ACTIF	11 204	12 295	10 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements donnés	1 761	1 809	3 %
Engagements de financement	662	728	10 %
Engagements de garantie	1 091	1 073	-2 %
Engagements sur titres	8	8	0 %

en millions d'EUR

PASSIF	2024	2025	VAR
Banque centrale, CCP	-	1	238 %
Dettes interbancaires et assimilées	1 018	845	-17 %
Dettes à l'égard de la clientèle	8 415	9 202	9 %
Dettes représentées par un titre	-	0	-
Passifs d'impôts différés	-	0	-52 %
Comptes de régularisation et passifs divers	286	523	83 %
Écarts d'acquisition	5	9	76 %
Provisions	54	68	26 %
Emprunts & titres subordonnés	-	6	-
Capitaux propres et ressources assimilées	1 426	1 640	15 %
Capitaux propres groupe	1 020	1 179	16 %
Capital et primes liées	284	284	-
Réserves consolidés	535	681	27 %
Résultat part du groupe	201	215	7 %
Intérêts minoritaires	406	460	13 %
TOTAL PASSIF	11 204	12 295	10 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements reçus	8 860	1 087	-88 %
Engagements de financement	68	6	-91 %
Engagements de garantie	8 478	10 528	24 %
Engagements sur titres	315	341	8 %



RÉSULTAT CONSOLIDÉ

en millions d'EUR

PRODUITS ET CHARGES	2024	2025	VAR (%)
Intérêts et produits assimilés	725	783	8 %
Intérêts et charges assimilées	-249	-250	0,2 %
Revenus des titres à revenu variable	15	16	5 %
Commissions (produits)	224	247	10 %
Commissions (charges)	-16	-21	31 %
Gains ou pertes nets sur opérations de portefeuilles de négociation	62	59	-6 %
Gains ou pertes nets sur opérations de portefeuilles de placement et assimilés	3	9	187 %
Autres produits d'exploitation bancaire	21	24	14 %
Autres charges d'exploitation bancaire	-5	-8	45 %
Produit Net Bancaire	781	860	10 %
Charges générales d'exploitation	-341	-369	8 %
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-36	-42	16 %
Résultat Brut d'Exploitation	403	448	11 %
Coût du risque	-43	-79	83 %
Reprises des dotations d'écarts d'acquisition	-1	-0	-69 %
Résultat d'exploitation	359	369	3 %
Quote-part des sociétés mises en équivalence	4	4	10 %
Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés	-1	11	-1640 %
Résultat avant impôt	362	384	6 %
Impôts sur le bénéfice	-67	-70	3 %
Résultat net	295	315	7 %
Part du groupe (RNPG)	201	215	7 %
Part des minoritaires	94	100	7 %

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 2025 ;
- 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 2025, 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 la loi du 23 juillet 2026 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport.

Nous sommes également indépendants du Groupe conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (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 éthiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

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 consolidés qui décrit les principes comptables appliqués pour la prépa-

ration 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

Nos objectifs 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 du réviseur d'entreprises agréé 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 significa-

tive 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. 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 22 mai 2026

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

Digitally signed by
Ibra NDIAYE
DN: cn=Ibra NDIAYE, o=HACA PARTNERS S.A. r.l., c=LU

Ibra NDIAYE
Réviseur d'entreprises agréé

Digitally signed by
Cyril CAYEZ
DN: cn=Cyril CAYEZ, o=HACA PARTNERS S.A. r.l., c=LU

Cyril CAYEZ
Réviseur d'entreprises agréé

NOTE 1 – GÉNÉRALITÉS ET ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS EN 2025

Événements significatifs

BOA – CONGO : Entrée de périmètre de BOA – CONGO ancien LCB Bank : Acquisition de 547 940 titres BOA-CONGO pour 8 056 750 euros par BOA GROUP (38.21%).

Évolutions de l'actionnariat des sociétés du Groupe

- Acquisition de 1380 actions BOA GROUP S.A par AFH OI pour un montant de 1 973 400 euros.
- Souscription de 75 001 actions BOA-CONGO par BOA GROUP SA suite à l'augmentation de son capital pour un montant de 1 747 546 euros et l'acquisition de 58 213 actions cédées par un actionnaire minoritaire pour un montant 1 356 381 euros. À fin décembre 2025, la détention est passée de 38.21% à 41.78%.

NOTE 2 - PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

A. Principes de consolidation

Les états financiers 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 états financiers consolidés telles que décrites ci-dessus ne diffèrent pas de manière significative avec la préparation des états financiers 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'in

térêt, 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 2025, aucune société du Groupe n'a été consolidée par intégration proportionnelle.

Une liste des sociétés incluses au périmètre de consolidation au 31 décembre 2025 est mise au point et 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 éliminés.

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 2025 sont présentées dans un tableau 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 2025. 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 BCEAO (XOF) ;
- le Franc CFA BEAC (XAF) ;
- 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 états financiers 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.

K. 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 états financiers 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 clôture 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.

L. 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. .

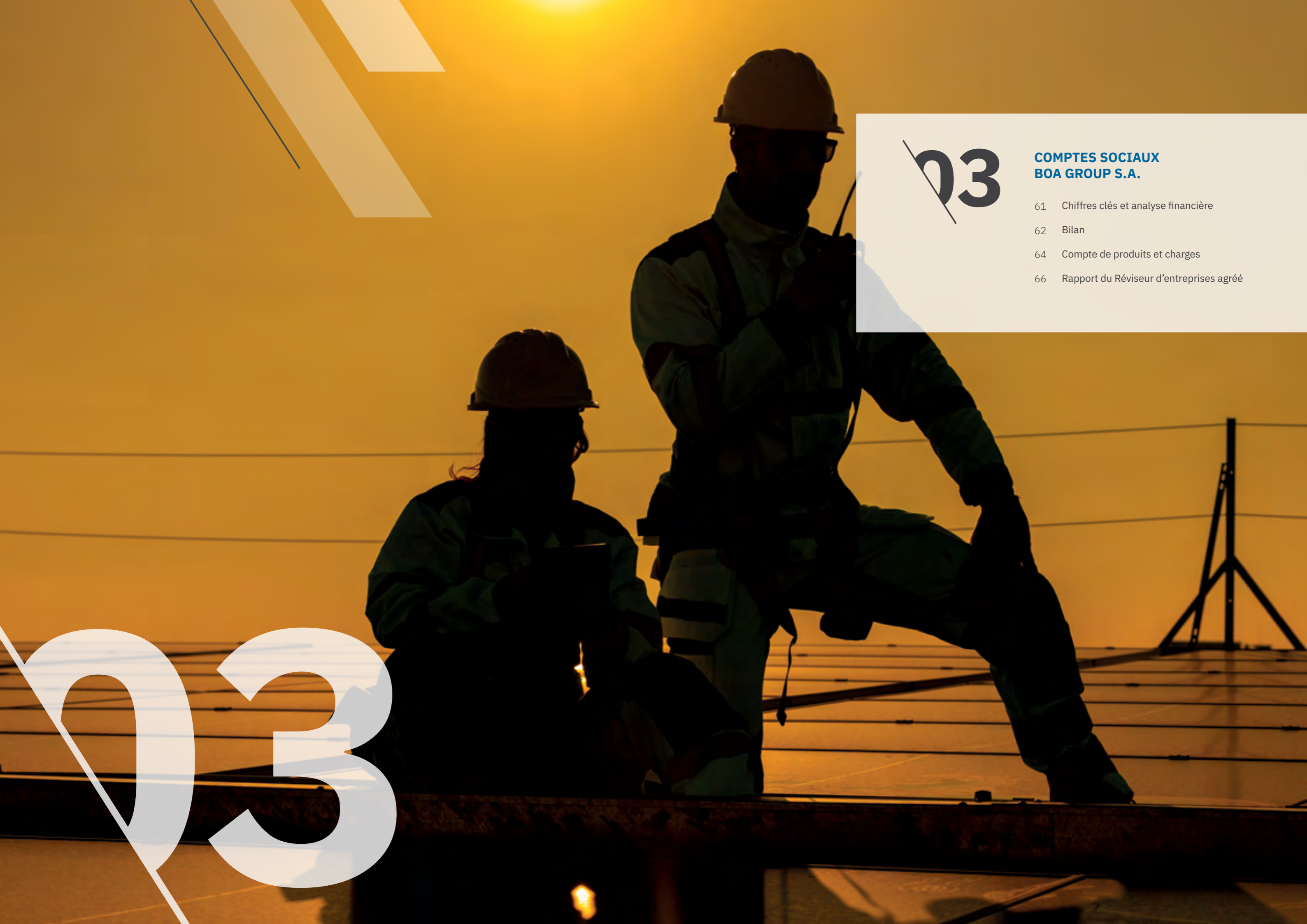
M. Opérations réalisées avec les parties liées.

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.

N. Comparabilité d'un exercice à l'autre

Les états financiers consolidés de B.O.A. Group S.A. au 31 décembre 2025 ont été réalisés selon des méthodes similaires à celles retenues pour l'établissement des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2024 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 ».



03

COMPTES SOCIAUX BOA GROUP S.A.

- 61 Chiffres clés et analyse financière
- 62 Bilan
- 64 Compte de produits et charges
- 66 Rapport du Réviseur d'entreprises agréé

03



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	2024	2025	VAR
Total Bilan	454	481,3	6 %
Participations et assimilés	346	357,4	3,2 %
Prêts aux filiales	65	61,9	-4,9 %
Capitaux propres	393	424,5	7,9 %
Dettes financières	36	29,8	-17,1 %
dont dettes pour le compte des filiales	69 %	96,5 %	40,6 %
dont dettes en propre	31 %	3,5 %	-88,8 %
Produits des participations (dividendes)	69,5	80,3	15,6 %
Corrections de valeur	-0,03	-0,01	-66,4 %
Résultat Net	72,7	71,3	-1,9 %
Ratio Dette en propre / Fonds propres	2,9 %	0,2 %	-

ANALYSE FINANCIÈRE

L'exercice 2025 marque l'entrée dans un nouveau cycle stratégique, avec le lancement du Plan Triennal de Développement 2025-2027. Ce tournant intervient après l'achèvement réussi du précédent plan 2022-2024, dont le bilan est probant : désendettement significatif de la holding, renforcement substantiel des fonds propres et maintien d'un rendement actionnarial attractif. BOA Group S.A. aborde ainsi cette nouvelle phase avec une solidité financière renforcée et durable.

À fin 2025, le total bilan de la holding s'établit à 481 millions d'euros, en progression de 6 % par rapport à 2024. Cette croissance reflète deux dynamiques majeures : le rachat de BOA-CONGO, ainsi que le quasi-doublement de la trésorerie, porté par la hausse des dividendes reçus des filiales.

Au passif, BOA Group S.A. confirme la trajectoire de désendettement engagée, avec une nouvelle réduction de 17 % des dettes financières, après un recul de 56 % en 2024. La dette résiduelle porte désormais quasi-exclusivement sur des opérations de portage au profit des filiales, et ne représente plus que 7 % des fonds propres, traduisant ainsi une structure financière saine et maîtrisée.

Le résultat net s'établit à 71,3 millions d'euros, en léger recul de 1,9 % malgré une progression soutenue de 15,6 % des produits de participations. Cette évolution s'explique par deux éléments non récurrents : une perte de change sur les avoirs en dollars, ainsi que la dotation d'une provision au titre d'une garantie accordée à certaines filiales sur leur participation dans BOA-KENYA, consécutive à une évolution défavorable des taux de change.

ACTIF	2024	2025	VAR
Actif immobilisé	411	419	2 %
Immobilisations incorporelles	0,01	-	-
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	0,01	-	-
Immobilisations corporelles	-	-	-
Autres installations, outillage et mobilier	-	-	-
Immobilisations financières	411	419	2 %
Parts dans des entreprises liées	341	352	3 %
Créances sur des entreprises liées	65	62	-5 %
Participations	3	3	0 %
Titres ayant le caractère d'immobilisations	2	2	0 %
Actif circulant	43	61	-43 %
Créances	16	11	-34 %
Créances sur des entreprises liées dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	16	10	-35 %
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	0	0	-
Valeurs mobilières	-	-	-
Autres valeurs mobilières	-	-	-
Avoirs en banques, avoires en comptes de chèques postaux, chèques et encaissés	27	50	83 %
Comptes de régularisation	-	0,01	-
TOTAL ACTIF	454	480	6 %

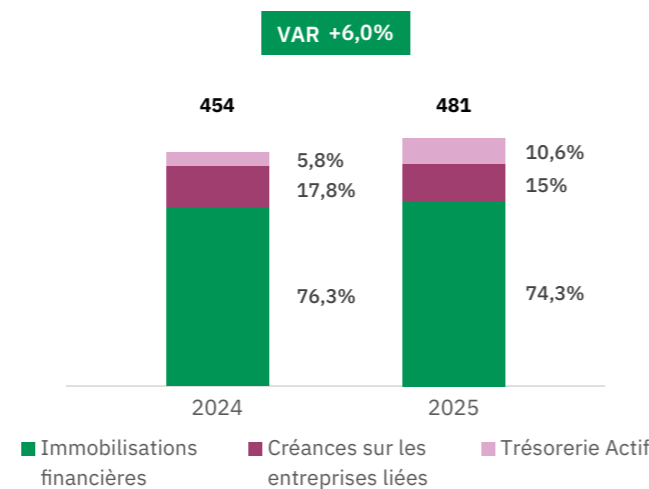
La hausse de 6 % du total bilan de BOA Group S.A. en 2025 s'explique principalement par trois éléments :

Le rachat de BOA-CONGO ayant entraîné une progression de 3,3 % des parts dans les entreprises liées ;

Le remboursement d'un prêt, conjugué à la hausse des dividendes perçus, ayant permis un doublement du niveau de trésorerie.

La variation du bilan entre 2024 et 2025 résulte essentiellement d'un niveau de trésorerie exceptionnellement élevé. Par conséquent, le poids des immobilisations financières et celui des créances sur les entreprises liées dans le total bilan recule au profit de la trésorerie, qui représente près de 11 % des actifs à fin 2025. Le bilan demeure constitué majoritairement des immobilisations financières.

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DE L'ACTIF
en millions d'EUR



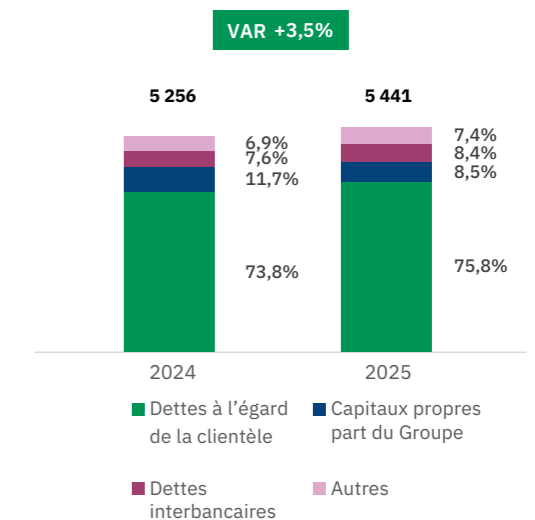
PASSIF	2024	2025	VAR
Capitaux propres	393	425	8 %
Capital souscrit	93	93	-
Primes d'émission	191	191	-
Réserves	9	9	-
Réserve légale	9	9	-
Autres réserves, y compris la réserve de juste valeur	-	-	-
Autres réserves non disponibles	-	-	-
Résultats reportés	27	60	118 %
Résultat de l'exercice	73	71	-2 %
Provisions	18	20	9 %
Provisions pour impôts	-	-	-
Autres provisions	18	20	9 %
Dettes	42,1	36	-16 %
Dettes envers des établissements de crédit	36	29	-20 %
dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	18	9	-49 %
dont la durée résiduelle est supérieure à un an	18	20	8 %
Dettes sur achats et prestations de services	2	2	-1 %
dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	2	2	-1 %
dont la durée résiduelle est supérieure à un an	-	-	-
Dettes envers des entreprises liées	1,5	2	29 %
dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	1,5	2	29 %
dont la durée résiduelle est supérieure à un an	-	-	-
Autres dettes	3	3	7 %
dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	3	3	7 %
TOTAL PASSIF	454	480	6 %

Les capitaux propres progressent de 7,9 % en 2025, soutenus par l'affectation du résultat 2024. Elle témoigne de la politique de renforcement de la structure financière du Groupe afin de soutenir sa croissance.

BOA Group S.A. confirme par ailleurs sa trajectoire de désendettement, avec une nouvelle réduction de 17 % des dettes financières en 2025, après un recul de près de 50 % en 2024.

L'endettement total représente désormais 6,2 % du total bilan (7,0 % des capitaux propres), en recul de 173 points de base sur un an. Il est constitué à 96,5 % de dettes de portage contractées au bénéfice des filiales : la dette en propre de la holding est devenue marginale, à 0,2 % des fonds propres.

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DE PASSIF CONSOLIDÉ
en milliards de XOF



COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

en millions d'EUR

	2024	2025	VAR
Marge d'exploitation	-1	-2	39 %
Autres produits d'exploitation	0,04	0,11	-
Autres charges d'exploitation	-	-	0 %
Autres charges externes	-1,5	-2,1	43 %
Produits provenant de participations	69	80,3	16 %
Corrections de valeur(*)	-0,03	-0,01	- %
Marge financière	9	-1,9	-123 %
Intérêts et autres produits financiers(**)	14	6,1	-55 %
Intérêts et autres charges financières	-5	-8	54 %
Résultat avant impôt	77	76,4	-1 %
Impôts sur le résultat	-4	-4,8	31 %
Résultat après impôts sur le résultat	73	71,5	-2 %
Autres impôts	-	-0,2	-
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	73	71,3	-2 %

(*) 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

Les produits de participations de BOA Group S.A. atteignent 80,3 millions d'euros en 2025, en hausse de 15,6 %, soutenus par la progression des distributions versées par plusieurs filiales clés.

Malgré cette dynamique favorable des revenus, le résultat net enregistre un léger recul de 2 %, sous l'effet de deux éléments exceptionnels : une perte de change de plusieurs millions d'euros ainsi qu'une dotation liée à la garantie accordée à certaines filiales au titre de leur participation dans BOA-KENYA. Hors effets exceptionnels, le résultat net aurait affiché une progression de 4 %.





~~24~~

**COMPTES CONSOLIDÉS
BOA WEST AFRICA**

- 70 Bilan consolidé
- 72 Résultat consolidé
- 74 Rapport des Commissaires aux Comptes

24

ACTIF	2024	2025	VAR
Caisse banque centrale, CCP	539 053	727 402	35 %
Prêts et créances interbancaires	317 272	385 305	21 %
Prêts et créances sur la clientèle	2 462 090	2 262 915	-8 %
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 551 923	1 622 223	5 %
Actions et autres titres à revenu variable	93 624	91 124	-3 %
Actifs d'impôt différé	3 426	4 560	33 %
Actif comptes de régularisation et actifs divers	127 545	189 352	48 %
Participation dans les entreprises mises en équivalence	10 065	9 417	-6 %
Autres participations	10 511	10 480	-0,3 %
Immobilisations incorporelles	7 914	7 246	-8 %
Immobilisations corporelles	131 898	130 976	-1 %
Écarts d'acquisition	1 084	160	-85 %
TOTAL ACTIF	5 256 406	5 441 161	4 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements donnés	884 015	797 391	-10 %
Engagements de financement	306 525	342 749	12 %
Engagements de garantie	572 565	449 717	-21 %
Engagements sur titres	4 926	4 926	-

La croissance de l'actif consolidé (+3,5 %) en 2025 est principalement portée par la hausse des liquidités, dans un contexte de baisse des créances sur la clientèle, particulièrement marquée dans les filiales implantées au Niger, Burkina Faso et Mali

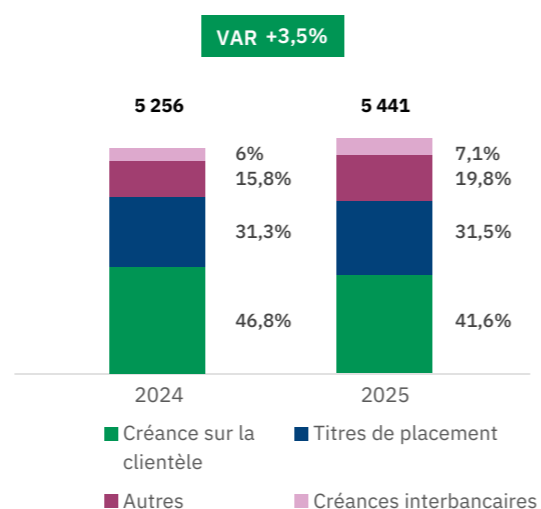
Les titres de placement, constitués quasi exclusivement d'obligations souveraines, enregistrent une hausse de 4,1 %.

La progression des comptes de régularisations (+48,5 %), est liée à des opérations en cours de dénouement à la clôture de l'exercice.

À fin 2025, le total bilan consolidé de BOA West Africa est composé à 41,6 % de créances sur la clientèle, en baisse de 525 points de base par rapport à 2024, en ligne avec la baisse de 8,1 % des encours. Cette évolution a bénéficié aux créances interbancaires dont la part dans le total progresse de 402 pbs pour atteindre 19,8 %.

Le poids des titres de placement demeure quant à lui globalement stable, représentant près d'un tiers du bilan, en ligne avec les standards du secteur.

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



PASSIF	2024	2025	VAR
Banque centrale, CCP	113	143	26 %
Dettes interbancaires et assimilées	612 602	460 587	-25 %
Dettes à l'égard de la clientèle	3 880 126	4 123 050	6 %
Dettes représentées par un titre	-	0	-
Passifs d'impôts différés	-	0	-
Comptes de régularisation et passifs divers	113 728	143 138	26 %
Écarts d'acquisition	1 235	529	-57 %
Provisions	21 705	26 146	20 %
Emprunts & titres subordonnés	13 467	8 220	-39 %
Capitaux propres et ressources assimilées	613 429	679 348	11 %
Capitaux propres Groupe	400 641	457 521	14 %
Capital et primes liées	100 000	100 000	-
Réserves consolidées	227 507	280 108	23 %
Résultat net part du Groupe	73 135	77 413	6 %
Interêts minoritaires	212 787	221 828	4 %
TOTAL PASSIF	5 005 607	5 441 160	4 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements reçus	4 603 795	4 999 722	9 %
Engagements de financement	486	6 160	1169 %
Engagements de garantie	4 608 236	4 998 487	8 %
Engagements sur titres	-4 926	-4 926	-

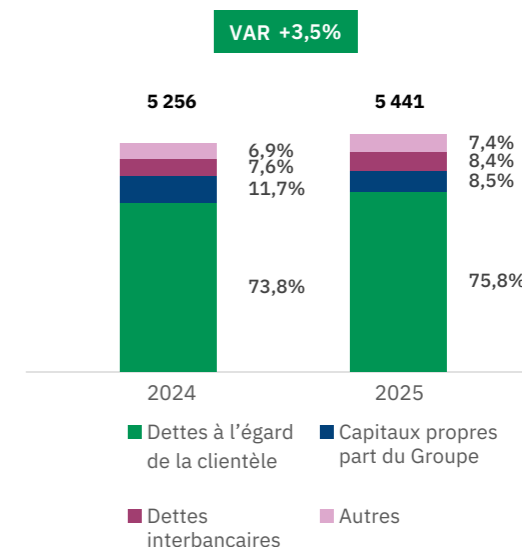
La hausse des dépôts (+6,3 %) tirée essentiellement par les banques implantées dans les pays membres de l'AES, a permis de réduire significativement le recours à l'interbancaire (-25 %), et d'optimiser le coût des ressources du Groupe.

À l'instar des autres actifs, la progression des autres passifs s'explique principalement par la hausse des comptes de régularisation.

Les capitaux propres part du Groupe poursuivent leur renforcement (+14,2 %) et représentent désormais 8,4 % du total passif, traduisant le renforcement continu de l'assise financière des filiales du périmètre de consolidation de BOA WEST AFRICA.

Les dépôts demeurent la principale composante du passif consolidé, représentant près de 76 % du total en 2025, en progression de 196 points de base par rapport à 2024. Cette dynamique s'est traduite par une dilution du poids des dettes interbancaires, en recul de 319 points de base.

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DE PASSIF CONSOLIDÉ en milliards de XOF



PRODUITS ET CHARGES	2024	2025	VAR
Intérêts et produits assimilés	313 755	318 143	1 %
Intérêts et charges assimilés	-115 025	-105 211	-9 %
Revenus des titres à revenu variable	1 230	1 618	32 %
Commissions (produits)	98 522	97 261	-1 %
Commissions (charges)	-5 348	-8 035	50 %
Gains ou pertes nets sur opération de portefeuilles de négociation	20 785	21 780	5 %
Gains ou pertes nets sur opération de portefeuilles de placement et assimilés	1 940	5 338	175 %
Autres produits d'exploitation bancaire	9 624	10 931	14 %
Autres charges d'exploitation bancaire	-3 325	-2 918	-12 %
Produits Net Bancaire	322 159	338 907	5 %
Charges générales d'exploitation	-143 186	-147 984	3 %
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations	-13 801	-18 627	35 %
Résultat Brut d'Exploitation	165 172	172 295	4 %
Coût du risque	-26 983	-34 382	27 %
Reprises des dotations d'écarts d'acquisition	-492	-217	-56 %
Résultat d'exploitation	137 697	137 696	0 %
Quote-part des sociétés mises en équivalence	1 864	1 761	-6 %
Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés	974	3 324	241 %
Résultat avant impôt	140 535	142 782	2 %
Impôts sur le bénéfice	-22 417	-21 214	-5 %
Résultat net	118 118	121 568	3 %
part du groupe (RNPG)	73 135	77 413	6 %
part des minoritaires	44 984	44 155	-2 %

La croissance du PNB (+5,2 %) s'explique principalement par :

- L'amélioration de la marge nette d'intérêt (+7,1 %), soutenue par la baisse des charges d'intérêts (-8,5 %), notamment grâce à une réduction du recours au marché interbancaire.
- La hausse des revenus des opérations de portefeuille et des autres activités bancaires, en progression respectivement de 19,3 % et 27,2 %.

Le recul des commissions nettes (-4,2 %) est essentiellement imputable à la baisse des revenus de l'activité de change (-27 %), dans un contexte macroéconomique moins favorable.

Le coût du risque demeure maîtrisé, à 1,52 % des encours moyens de crédits.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 77,4 milliards FCFA, en progression de 5,9 %, permettant au Groupe d'afficher un ROE de 18 %.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ANNUELS

OPINION

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés annuels de BOA WEST AFRICA S.A. et ses filiales (ci-après le « Groupe ») comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2025 avec un total actif consolidé de 5 441 160 millions FCFA, le hors bilan consolidé présentant des engagements donnés et reçus pour respectivement 797 391 millions FCFA et 4 999 722 millions FCFA, le compte de résultat consolidé faisant apparaître un résultat net consolidé bénéficiaire de 121 568 millions FCFA, le tableau de flux de trésorerie présentant une variation nette de la trésorerie de 373 090 millions FCFA, ainsi que les notes annexes aux états financiers consolidés annuels 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 2025 ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date.

FONDEMENT DE L'OPINION

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (ISA) telles que prévues par le Règlement N°01/2017/CM/OHADA portant harmonisation des pratiques des professionnels de la comptabilité et de l'audit dans les pays membres de l'OHADA. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des états financiers consolidés annuels » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe 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 09 mars 2026.

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 du Groupe.

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 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
Moussoukoro NDIAYE
Associé

HACA Partners Sénégal
Ibra NDIAYE
Associé

Signé par :

AOAE9881A0CC4AA...

DocuSigned by:

B3EF968592A0400...





05

**COMPTES SOCIAUX
BOA WEST AFRICA**

- 78 Bilan
- 81 Compte de résultat
- 82 Rapport des Commissaires aux Comptes

05

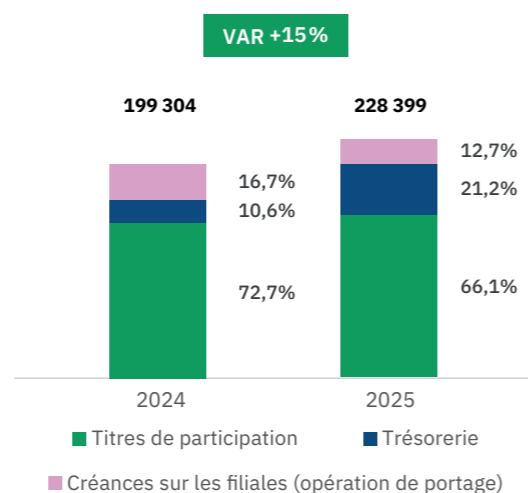
ACTIF	2024	2025	VAR
Immobilisations incorporelles	-	-	-
Immobilisations corporelles	-	-	-
Immobilisations financières	178 176	180 011	1 %
Titres de participation	144 948	150 948	4 %
Autres immobilisations financières	33 229	29 063	-16 %
Total actif immobilisé	178 176	180 011	1 %
Actif circulant Hors Activités Ordinaires	-	-	-
Stocks et encours	-	-	-
Créances et emplois assimilés	1	1	17 %
Fournisseurs avances versées	-	-	-
Clients	-	-	-
Autres créances	1	1	17 %
Total actif circulant	1	1	17 %
Titres de placement	-	-	-
Valeurs à encaisser	-	-	-
Banques, chèques postaux, caisse et assimilés	21 126	48 386	129 %
Total trésorerie-actif	21 126	48 386	129 %
Écart de conversion-actif	-	-	-
TOTAL ACTIF	199 304	228 399	15 %

Le total bilan de BOA West Africa enregistre une hausse notable de près de 15 % en 2025, portée par :

Les autres immobilisations financières correspondent à une opération de portage réalisée pour le compte des filiales, dans le cadre d'une levée de dette auprès de la BOAD en 2024.

La part des titres de participation dans le total bilan recule en 2025, en raison, d'une part, de la hausse des créances sur filiales, liée à l'opération de portage, et d'autre part, du renforcement marqué de la trésorerie, multipliée par 2,3 sur un an, notamment suite à l'encaissement des dividendes.

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DE L'ACTIF
En millions XOF



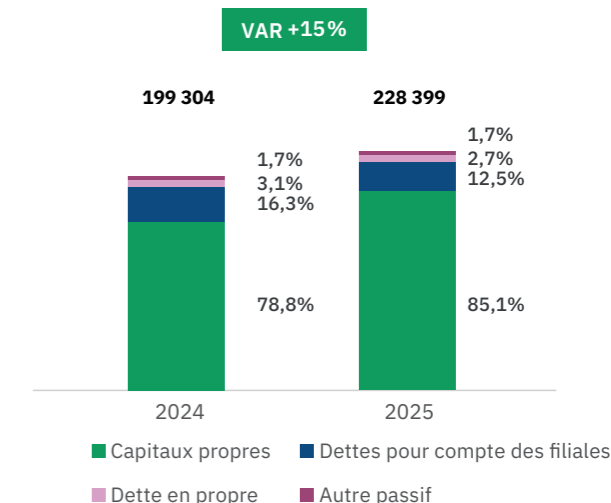
PASSIF	2024	2025	VAR
Capital	100 000	100 000	-
Apporteurs capital non appelé	-	-	-
Primes liées au capital social	-	-	-
Écarts de réévaluation	-	-	-
Réserves indisponibles	17 085	19 641,9	15 %
Réserves libres	-	-	-
Report à nouveau	14 482	15 495,8	7 %
Résultat net de l'exercice	25 571	54 766,8	114 %
Subvention d'investissement	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-
Total capitaux propres et ressources assimilées	157 138	189 904,5	21 %
Emprunts et dettes financières diverses	38 723	34 606	-11 %
Dettes de location acquisition	-	-	-
Provisions pour risques et charges	686	777	13 %
Total dettes financières et ressources assimilées	39 409	35 383	-10 %
Total ressources stables	196 547	225 287	15 %
Dettes circulantes Hors Activités Ordinaires	-	-	-
Clients, avances reçues	-	-	-
Fournisseurs d'exploitation	102	132	30 %
Dettes fiscales et sociales	315	703	123 %
Autres dettes	2 341	2 277	-3 %
Provisions pour risques à court terme	-	-	-
Total passif circulant	2 757	3 111	13 %
Banques, crédits d'escompte	-	-	-
Banques, établissements financiers, crédits de trésorerie	-	-	-
Total trésorerie-passif	-	-	-
Écart de conversion-passif	-	-	-
TOTAL PASSIF	199 304	228 398	15 %

Les dettes financières baissent de 10,6 % en conséquence de l'amortissement de l'emprunt BOAD réalisé pour le compte des filiales.

Les fonds propres s'améliorent de 21 % sous l'effet de la progression du résultat de l'exercice et de l'affectation du résultat 2024.

La structure du passif de BOA West Africa continue de se renforcer, avec une part des capitaux propres en hausse de 430 points de base à 813,1 % du total passif, et une baisse de l'endettement à 15,2 % du passif (-428 points de base). La majorité des dettes (82 %) est contractée pour le compte des filiales.

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PASSIF
En millions XOF





a. Amine BOUABID
Président

b. Azzedine GUESSOUS

c. Khalid NASR

d. Agnès HUANG
Représentante de
PROPARCO

e. Ali HARRAJ

f. Olivier NOEL

g. Armand FANDOHAN

**h. Fatimata GUEYE
NDIAYE**

Produits et Charges	2024	2025	VAR
Marge commerciale	-	-	-
Chiffre d'affaires	-	-	-
Transferts de charges d'exploitation	332,5	1,0	-100 %
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	- 16,6	- 56,0	234 %
Services extérieurs	- 1 964,6	- 1 633,9	-17 %
Impôts et taxes	- 680,5	- 395,3	-42 %
Autres charges	- 63,3	- 51,9	-18 %
Valeur Ajoutée	- 2 392,5	- 2 135,1	-11 %
Charges de personnel	- 666,3	- 867,0	30 %
Excédent brut d'exploitation	- 3 058,8	- 3 002,0	-2 %
Reprises d'amortissements, provisions et dépréciations	-	-	-
Dotations aux amortissements, aux provisions et dépréciations	- 0,2	-	-100,0 %
Résultat d'exploitation	- 3 059,0	- 3 002,0	-2 %
Revenus financiers et assimilés	42 894,1	53 730,0	25 %
Reprises de provisions et dépréciations financières	441,2	21,0	-95 %
Transferts de charges financières	-	-	-
Frais financiers et charges assimilées	- 1 638,0	- 1 508,0	-8,0 %
Dotations aux provisions et dépréciations financières	- 13 062,0	5 888,0	-145 %
Résultat financier	28 635,3	58 132,0	103,0 %
Résultat des activités ordinaires	25 576,3	55 129,0	116 %
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	- 5,0	- 363,0	7153 %
RÉSULTAT NET	25 571,3	54 767,0	114 %

Le résultat net de BOA WEST AFRICA enregistre une forte progression en 2025 (+114 %), soit une hausse de 29,2milliards de FCFA, portée principalement par deux facteurs :

- Une reprise de provision de 6 milliards de FCFA sur la participation BOA-Ghana, après la constitution en 2024 d'une provision de 13 milliards de FCFA liée à la forte dépréciation du cédi ;
- La hausse de 23 % des dividendes perçus.

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 2025 qui comprennent le bilan faisant apparaître un total actif de 228 399 millions FCFA et des capitaux propres de 189 905 millions FCFA, le compte de résultat faisant ressortir un résultat net bénéficiaire de 54 767 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 2025, 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 09 mars 2026.

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers annuels conformément aux règles et principes comptables édictés 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'anom

alies 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

Hamadou TINI
Associé

Ibra NDIAYE
Associé

Signé par :
Hamadou Tini
A0AE9881A0CCAAA...

DocuSigned by :
Ibra Ndiaye
B3EF988592A0400...





06

**FONDATION
BANK OF AFRICA**

86 La Fondation BOA: Réduit les fractures, élargit les possibles depuis 1999

06

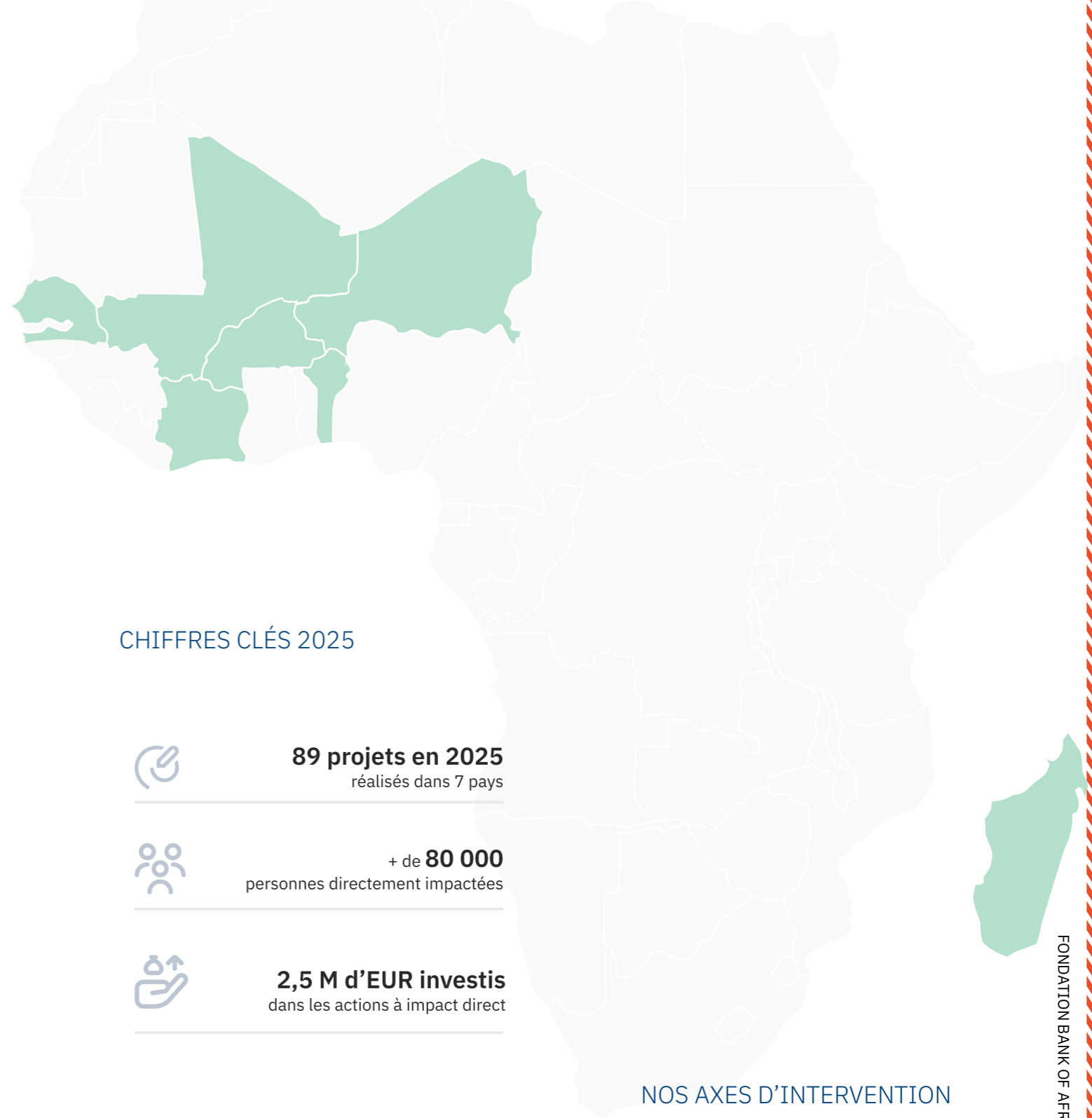


LA FONDATION BOA : RÉDUIT LES FRACTURES, ÉLARGIT LES POSSIBLES DEPUIS 1999

En 2025, les Fondations BANK OF AFRICA ont poursuivi leur engagement auprès des populations les plus vulnérables avec une conviction simple : certaines inégalités, parce qu'elles paraissent ordinaires ou silencieuses, compromettent durablement les trajectoires individuelles et collectives. Étudier dans une salle de classe sûre, voir correctement, naître dans de meilleures conditions, accéder à des soins adaptés ou bénéficier des outils du numérique ne relève pas du confort ; ce sont souvent des conditions décisives de l'égalité des chances.

Dans cet esprit, l'action de nos Fondations s'est concentrée sur les situations où un obstacle concret peut freiner durablement l'accès à l'éducation, à la santé, à l'inclusion ou à l'autonomie. En 2025, 89 projets ont été réalisés dans 7 pays d'intervention, pour un investissement total de 2,5 millions d'euros, au bénéfice direct de plus de 80 000 personnes.

Cette dynamique confirme une ligne d'engagement claire : agir au plus près des besoins essentiels, privilégier les réponses tangibles et inscrire l'impact dans la durée. L'action des Fondations ne se mesure pas seulement au nombre de projets soutenus, mais à leur capacité à transformer concrètement les conditions de vie, d'apprentissage, de soin et de projection des bénéficiaires.



CHIFFRES CLÉS 2025



89 projets en 2025
réalisés dans 7 pays

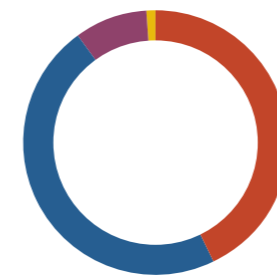


+ de **80 000**
personnes directement impactées



2,5 M d'EUR investis
dans les actions à impact direct

NOS AXES D'INTERVENTION



- 43 % Éducation
- 47 % Santé
- 9 % Solidarité
- 1 % Culture



Éducation pour tous



Santé des femmes et des enfants



Développement par la culture



Solidarité



LES MURS DE LA RÉUSSITE Construire l'espace, puis l'équiper pour le XXI^e siècle



33 salles de classe réhabilitées
et équipées dans 6 pays



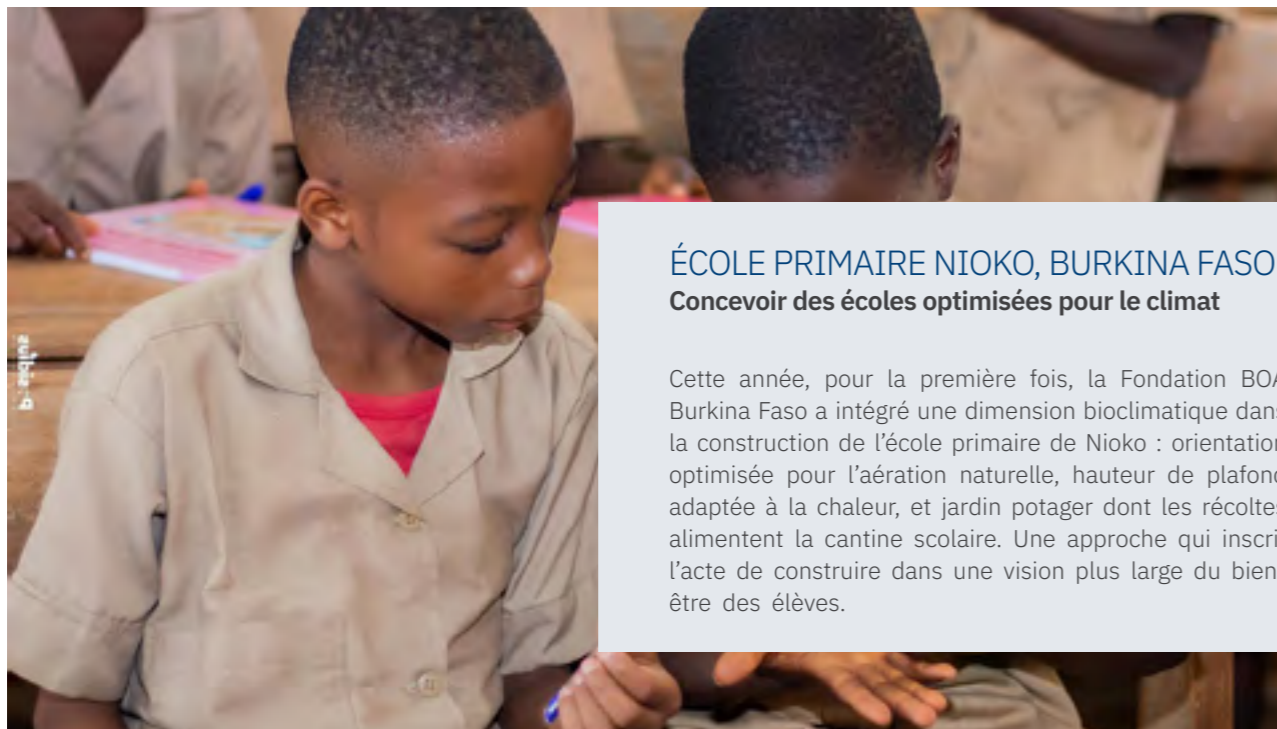
6 000 enfants en bénéficient

“ En quelques semaines, les élèves conçoivent des jeux, programment des robots, et gagnent en confiance. Ce que nous faisons à travers les classes numériques, c'est semer des graines de l'innovation et de l'autonomie.

Beucler KPAGNI
Lab Manager BABY LAB, Côte d'Ivoire

Dans de nombreuses régions d'intervention des Fondations, l'école reste un espace dégradé, mal équipé, voire dangereusement vétuste. Selon l'UNESCO, à peine 22 % des écoles primaires d'Afrique subsaharienne disposent de l'électricité, ce qui illustre l'ampleur des déficits d'infrastructure de base. Au Niger, plus de 36 000 classes sont encore construites en paillote, exposant chaque jour des milliers d'enfants à des conditions d'apprentissage précaires et parfois risquées.

Dans ce contexte, construire ou réhabiliter un bâtiment scolaire, c'est poser une première condition à l'égalité des chances. En 2025, les Fondations ont ainsi soutenu la réalisation de 33 salles de classe entièrement équipées dans 6 pays, au bénéfice d'environ 6 000 élèves. En y ajoutant les infrastructures complémentaires - bibliothèque, sanitaires, centre pour enfants à besoins spéciaux -, ce sont au total 42 structures éducatives qui ont été mises à niveau ou créées au Bénin, au Burkina Faso, à Madagascar, au Mali, au Niger et au Sénégal, au service de près de 20 000 élèves, de l'école primaire au collège.



ÉCOLE PRIMAIRE NIOKO, BURKINA FASO Concevoir des écoles optimisées pour le climat

Cette année, pour la première fois, la Fondation BOA Burkina Faso a intégré une dimension bioclimatique dans la construction de l'école primaire de Nioko : orientation optimisée pour l'aération naturelle, hauteur de plafond adaptée à la chaleur, et jardin potager dont les récoltes alimentent la cantine scolaire. Une approche qui inscrit l'acte de construire dans une vision plus large du bien-être des élèves.



LE NUMÉRIQUE COMME ÉGALISEUR DE CHANCES

Accéder à un ordinateur ou comprendre la logique d'un algorithme ne relève plus du supplément scolaire : c'est une compétence de base pour naviguer dans le monde. Les classes numériques menées par les Fondations en Côte d'Ivoire et au Bénin sont souvent, pour des élèves de CE2 ou de CM2, le seul point de contact avec ces outils. En 2025, 210 élèves de l'École primaire de Bingerville, près d'Abidjan ont suivi des ateliers de bureautique, de codage et de robotique.



210 élèves
en ateliers numériques



NOUVEAUX HORIZONS DE RÉUSSITE

Lever les obstacles qui brisent les trajectoires scolaires

Certains obstacles à l'apprentissage ne se voient pas. Un enfant qui plisse les yeux face au tableau, un élève perçu comme inattentif parce qu'il ne distingue tout simplement pas ce qui est écrit, un enfant sourd que les mots du monde n'atteignent pas encore : autant de situations que l'on interprète trop souvent comme du désintérêt scolaire, alors qu'elles appellent d'abord une réponse médicale. Ces difficultés sont le symptôme d'un déficit de dépistage et d'accès aux soins, qui touche de manière disproportionnée les enfants les plus éloignés des systèmes de santé. En 2025, les Fondations ont agi sur ces deux fronts, avec la conviction qu'un diagnostic posé à temps peut changer durablement une trajectoire scolaire – et, au-delà, une trajectoire de vie.

“ Mes lunettes m'ont redonné confiance. J'avais beaucoup de difficultés à suivre les cours, je plissais souvent les yeux. Maintenant je comprends mieux les leçons et je suis plus attentive. Ma vie scolaire a changé.

Aissatou G. élève de 4^e



9 964

élèves ont reçu un test de vision



1 292 paires de lunettes distribuées gratuitement

1 292 paires de lunettes ont été distribuées gratuitement, et plusieurs cas de cataracte ou de glaucome congénital ont été détectés puis orientés vers une prise en charge chirurgicale. Au Sénégal, près de 20 % des enfants dépistés ont été équipés - contre 8 % en moyenne dans les autres pays - illustrant l'ampleur des besoins mais aussi l'impact concret de ces actions sur la réussite scolaire des élèves concernés.

DÉPISTER POUR NE PLUS SUBIR

Des milliers d'élèves en Afrique souffrent de troubles visuels non diagnostiqués, facteur majeur de décrochage scolaire que l'absence de dépistage systématique laisse prospérer silencieusement. Des myopies jusqu'à -7, des astigmatismes sévères, des cas de glaucome congénital : autant de situations corrigibles si elles sont identifiées suffisamment tôt.

En 2025, nos Fondations ont ainsi permis le dépistage de 9 964 élèves au Bénin, Mali, Niger, Sénégal, en partenariat avec l'opticien panafricain Lapaire. À l'issue de ces campagnes,

“ Si certains cas isolés étaient connus, l'ampleur réelle de ces troubles demeurerait largement sous-estimée. La campagne a révélé une situation plus préoccupante qu'il n'y paraissait.

M.Ndour
Proviseur du Lycée Amath Dansokho, Sénégal



68 enfants de 14 pays opérés en 2025, dans 6 hôpitaux marocains



155 enfants opérés au total depuis 2022



11 filiales BOA mobilisées

UNIS, ON S'ENTEND MIEUX

Plus de 40 millions de personnes en Afrique vivent avec une déficience auditive, avec des conséquences majeures sur l'accès à l'éducation, à l'emploi et à la vie sociale. Pour les enfants atteints de surdité profonde, l'implant cochléaire représente souvent la seule chance d'accéder au langage oral, à condition d'intervenir avant l'âge de 5 ans. C'est tout le sens du programme NASMAA, porté par la Fondation Lalla Asmaa, qui offre une prise en charge complète combinant chirurgie, réglages des implants et rééducation orthophonique, en partenariat avec les Fondations du Groupe.

En 2025, 68 enfants issus de 14 pays africains ont ainsi été opérés dans 6 hôpitaux au Maroc, dans le cadre de ce programme. Au total, 155 enfants ont bénéficié d'une implantation cochléaire depuis 2022, avec le soutien de 11 filiales BANK OF AFRICA mobilisées autour de cette initiative. Les enfants accompagnés viennent notamment du Bénin, du Burkina Faso, du Burundi, de Djibouti, de Madagascar, du Kenya, de la RDC, du Rwanda, du Togo, du Sénégal et de l'Ouganda, illustrant la portée panafricaine d'un dispositif qui change en profondeur leurs perspectives d'apprentissage, d'inclusion et d'autonomie.





LA CITÉ DES CULTURES

Quand la culture devient un droit, et un modèle

La culture n'est pas un luxe. Elle est l'espace où une société pense, se représente et se projette. En inaugurant la Cité des Cultures à Antananarivo, la Fondation BOA Madagascar a fait le pari que le développement humain ne se réduit pas aux indicateurs de santé ou d'éducation - qu'il passe aussi par la création, la transmission et la fierté culturelle.



30 000

visiteurs en un an



Plus de **10** événements
en moyenne chaque mois



+ de **50%** des coûts opérationnels
couverts par les revenus propres

UNE PROGRAMMATION VIVANTE

Spectacles vivants, expositions d'art à rayonnement international, conférences thématiques, ateliers pédagogiques pour jeunes et adultes : en une année, le centre a accueilli 30 000 visiteurs, soit une moyenne de 3 500 par mois, confirmant l'engouement populaire et le besoin réel de ces espaces dans le tissu urbain malgache.

UN MODÈLE ÉCONOMIQUE DURABLE

Ce qui rend la Cité des Cultures singulière, c'est son modèle. L'espace n'est pas un équipement subventionné à perte : grâce à une gestion optimisée, les revenus issus des locations d'espaces couvrent d'ores et déjà plus de la moitié des coûts opérationnels, en à peine un an d'existence. La culture comme droit, avec la viabilité économique comme garantie de pérennité.



L'ENGAGEMENT BANK OF AFRICA

La Cité des Cultures incarne une vision qui dépasse le geste philanthropique. En transformant l'ancien siège de BOA-Madagascar en centre culturel ouvert à tous, Bank of Africa dit quelque chose sur ce qu'une banque peut être dans une société : non seulement un acteur économique, mais un partenaire du développement humain dans sa dimension la plus large.



SOIGNER AU PLUS PRÈS

Des soins de base, là où leur absence fait le plus de dégâts

Construire une maternité, réhabiliter un centre de santé communautaire, dépister des cancers féminins dans les zones rurales : ces interventions ne font pas les gros titres, mais elles changent les réalités du quotidien. En 2025, les Fondations ont poursuivi leurs investissements dans les soins de première nécessité, en ciblant les territoires où les infrastructures médicales restent les plus insuffisantes.

Sur le front de la santé communautaire, 3 centres de santé ruraux ont été réhabilités au Burkina Faso, au bénéfice de plus de 20 000 habitants, tandis que 2 centres de santé ont été réhabilités et équipés à Madagascar, renforçant l'accès aux soins de base pour des milliers de familles.

La lutte contre les cancers féminins s'est également intensifiée : au total, 11 128 femmes ont été sensibilisées et dépistées dans 5 pays. Parmi elles, 3 837 femmes ont été dépistées au Bénin, 3 687 au Mali, 2 302 au Burkina Faso - où 326 jeunes filles ont reçu un vaccin-, 800 au Niger et 554 au Sénégal. Derrière ces chiffres se joue l'essentiel : détecter plus tôt pour soigner mieux et préserver la santé des femmes qui sont au cœur de nos communautés.



5 blocs de néonatalogie construits



6 centres de santé réhabilités



6000 femmes dépistées



11 128 femmes opérées fistule obstétricale (Madagascar)



BANK OF AFRICA

S'ENGAGER, C'EST CONSTRUIRE L'AFRIQUE DE DEMAIN.

SÉNÉGAL

5 salles de classe - 1200 élèves
1 salle d'art construite
1 centre d'accueil - 60 enfants à besoins spéciaux
5 couveuses offertes
852 paires de lunettes remises (4057 testés)
150 jeunes albinos soutenus
554 femmes dépistées
60 jeunes entrepreneurs de Casamance soutenus

MALI

9 salles de classe - 1290 élèves
3 687 femmes dépistées
187 paires de lunettes remises (2213 testés)
570 déplacés et 350 détenues soutenus

CÔTE D'IVOIRE

700 femmes dépistées
210 élèves (classes numériques)
5 implants cochléaires

NIGER

6 salles de classe - 600 élèves
4 blocs de néonatalogie
1 maternité et 1 bâtiment pédiatrique (20 lits)
120 paires de lunettes remises (1658 testés)
800 femmes dépistées
300 enfants soutenus

BURKINA FASO

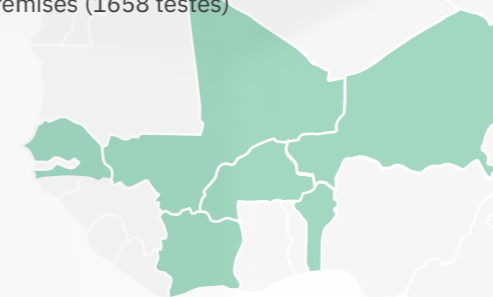
3 salles de classe et 1 bibliothèque - 500 élèves
3 centres de santé réhabilités
1 salle d'étude - 4600 étudiants
2302 femmes dépistées et 326 jeunes filles vaccinées
350 orphelins et enfants soutenus
4 implants cochléaires

BÉNIN

9 salles de classe et 2 laboratoires - 5400 élèves
1 bloc de néonatalogie
3 837 femmes dépistées
120 paires de lunettes remises (2000 testés)
150 apprenants malvoyants équipés
320 enfants (soutien alimentaire)
5 implants cochléaires

MADAGASCAR

10 salles de classe - 11 000 élèves
2 centres de santé réhabilités
3 100 kits de dignité distribués
30 000 cahiers offerts
1 020 détenus soutenus
30 000 visiteurs à la Cité des Cultures
4 implants cochléaires



FONDATION BANK OF AFRICA

Mail : boa_fondation@boaholding.com



07

REVUE PAR RÉGION

- 100 LES PME À L'HONNEUR
- 103 AFRIQUE DE L'OUEST
- 171 AFRIQUE CENTRALE
- 191 AFRIQUE DE L'EST ET OCÉAN INDIEN
- 249 HORS AFRIQUE

07

LES PME À L'HONNEUR !

HISTOIRES DE RÉUSSITE À TRAVERS LE RÉSEAU BANK OF AFRICA

Pour cette édition de notre rapport d'activité, nous avons choisi de vous présenter celles et ceux qui font vivre l'économie au quotidien : les petites et moyennes entreprises qui nous ont accordé leur confiance. Ce sont des entrepreneurs que nous accompagnons dans leur développement, étape après étape - et avec lesquels nous grandissons aussi. Leur réussite est indissociable de la nôtre.

Présenter quelques-uns de ces parcours, c'est rendre hommage à cette relation de confiance et de proximité, mais aussi montrer concrètement ce que signifie, pour BANK OF AFRICA, financer l'économie réelle. Chacune de ces entreprises a accepté de partager son histoire : c'est donc avec leur accord que nous les mettons en lumière dans les pages qui suivent, en indiquant pour chacune un moyen de la contacter - une manière de prolonger ces rencontres et de faire vivre, au-delà de ce rapport, les liens qui unissent notre réseau à ses clients.

AUX CÔTÉS DES PME, MOTEURS DE L'ÉCONOMIE RÉELLE AFRICAINE

Dans une Afrique en transformation accélérée, les petites et moyennes entreprises constituent le véritable moteur de la croissance. Elles créent l'essentiel des emplois, innover sur les circuits courts, transforment localement les matières premières et renforcent la souveraineté économique des pays. Pour le Groupe BANK OF AFRICA, soutenir la PME ne se réduit pas à l'octroi de crédits : c'est financer l'économie réelle, celle qui irrigue les territoires et améliore concrètement les conditions de vie des populations.

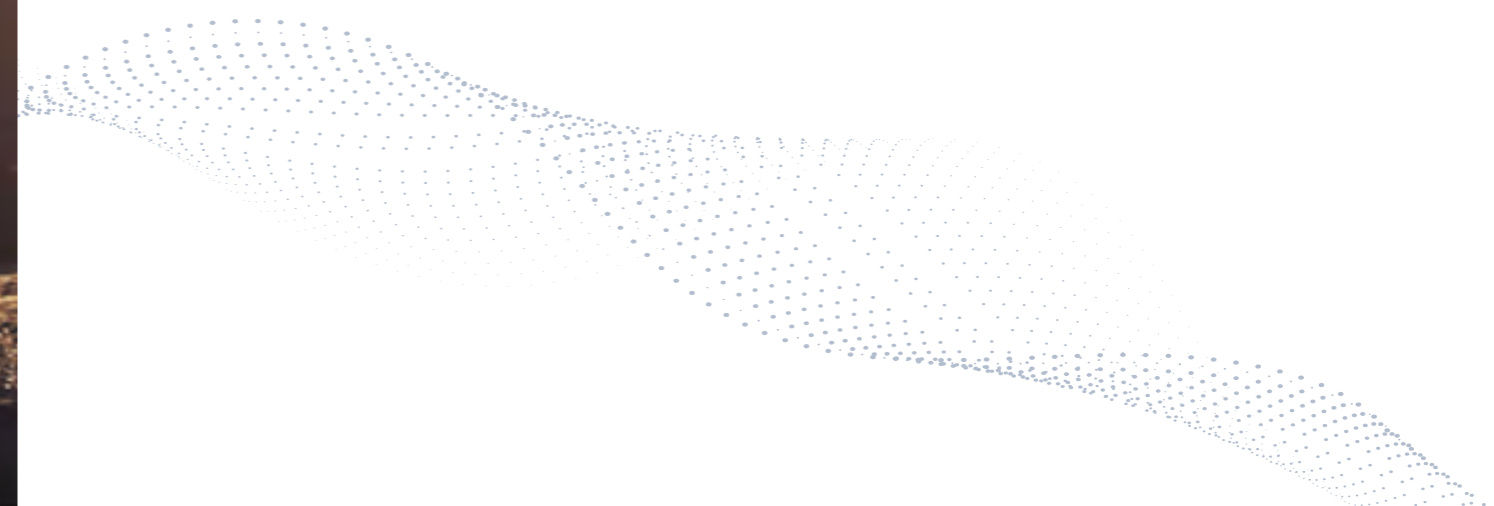
À travers son réseau panafricain, le Groupe a fait du financement des PME un axe stratégique, décliné selon les priorités propres à chaque pays - commerce, transformation agricole, transport, industrie, santé, éducation ou encore services financiers. Ces choix traduisent une même conviction : accompagner en priorité les secteurs à fort impact socio-économique, ceux qui élargissent l'accès aux services essentiels et stimulent durablement l'activité.

Notre accompagnement va bien au-delà du prêt classique. Selon les besoins et le cycle de vie de chaque entreprise, il mobilise une palette complète de solutions : crédits d'investissement, crédit-bail pour l'acquisition d'équipements, cautions et garanties, solutions de change, financement de contrats et de bons de commande, sans oublier le conseil financier et l'appui à la structuration.

La force de cette relation tient à sa durée. Plusieurs des entreprises mises à l'honneur sont accompagnées depuis des années. Cette fidélité réciproque, faite de réactivité et de confiance, leur permet de franchir les étapes clés de leur développement : passer de l'importation à la production locale, de l'atelier artisanal à l'usine moderne, du contrat modeste au marché d'envergure.

Les retombées sont tangibles. Les PME présentées dans ce rapport ont créé des centaines d'emplois directs - avec une place importante faite aux femmes et aux jeunes -, développé des chaînes de valeur locales, réduit la dépendance aux importations et étendu leur présence au-delà de leurs frontières. Qu'il s'agisse de produire du sel ou des engrais biologiques, d'automatiser des infrastructures stratégiques, de soigner des milliers de patients ou d'apporter de l'eau potable, toutes incarnent la résilience entrepreneuriale que BANK OF AFRICA s'attache à soutenir sur tout le continent.

À travers ces histoires venues d'Afrique de l'Est, de l'Ouest ou Centrale, c'est une même promesse qui se dessine : faire de la banque un partenaire de croissance, au service d'entrepreneurs qui construisent, jour après jour, l'économie africaine de demain.





AFRIQUE DE L'OUEST

- 105 Évolutions réglementaires
- 106 Bénin
- 114 Burkina Faso
- 122 Côte d'Ivoire
- 130 Ghana
- 138 Mali
- 146 Niger
- 154 Sénégal
- 162 Togo



ÉVOLUTIONS RÉGLEMENTAIRES : AFRIQUE DE L'OUEST

L'année 2025 s'illustre comme un tournant majeur, marquée par des évolutions réglementaires d'envergure dans l'ensemble de nos pays d'implantation. Les réformes engagées ont principalement porté sur la lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et le financement de la prolifération des armes de destruction massive (LBC/FT/FP), la connaissance client (KYC) et les transactions, les relations financières extérieures, la protection des données ainsi que la prévention de la corruption.

L'environnement réglementaire au sein de l'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine s'inscrit dans une dynamique de continuité des réformes engagées les années précédentes, avec l'adoption de mesures complémentaires venues préciser et consolider les dispositifs existants.

Trois instructions majeures ont été édictées en mars 2025 afin de faciliter la mise en œuvre opérationnelle des nouvelles dispositions de la loi uniforme relative à la LBC/FT/FP, notamment en matière d'organisation interne, de déclaration des flux d'espèces et de connaissance de la clientèle par les institutions financières :

- Instruction 001 – 03 – 2025 du 18.03.2025 portant modalités de mise en œuvre des obligations en matière d'organisation, de contrôle interne et de conformité aux exigences de LBC/FT/FP.
- Instruction 002 – 03 – 2025 du 18.03.2025 fixant le seuil pour la déclaration des transports physiques intercommunautaires d'espèces et instruments négociables au porteur.
- Instruction 003 – 03 – 2025 du 18.03.2025 relative à l'identification, la vérification et la connaissance de la clientèle par les institutions financières.

En juillet 2025, la Banque Centrale des États de l'Afrique de l'Ouest émet 15 instructions visant à clarifier et opérationnaliser le règlement communautaire en matière de Relations Financières Extérieures (Règlement n°06/2024/CM/UEMOA). Ces textes couvrent un large éventail d'opérations, notamment les règlements internationaux, les importations et exportations de biens et services, les opérations de change, la gestion des comptes en devises, ainsi que les investissements et les obligations déclaratives des acteurs financiers.







Le dispositif normatif dans les juridictions anglophones de présence du Groupe a connu une tendance similaire à celle observée dans la zone francophone avec une clarification des exigences nationales en matière de LBC/FT/FP et un renforcement des textes encadrant les activités bancaires :

Au Ghana GHANA - AML/CFT/ CFP agency banking Guidelines, September 2025

De manière générale, l'année 2025 confirme une tendance de fond vers un renforcement des dispositions réglementaires et une harmonisation accrue des pratiques bancaires. Dans ce contexte d'intensification des exigences réglementaires, le Groupe BANK OF AFRICA maintient un niveau de conformité globalement satisfaisant, tout en poursuivant activement ses efforts de renforcement du dispositif de contrôle interne, d'alignement du corpus normatif et de montée en compétence des équipes.

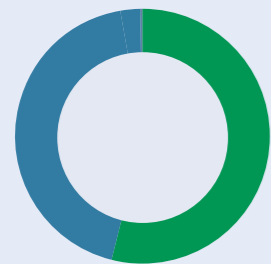
BÉNIN



-  **Date d'ouverture**
Janvier 1990
-  **Capital au 31/12/2025**
40 561 millions 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 31/12/2025



- 54,11 % BOA West Africa
- 45,89 % Flottant

“ BOA-BENIN poursuit sa transformation bilancielle et récolte les premiers résultats du modèle relationnel MID dédié aux PME-PMI, qui représentent désormais 11 % du total des engagements au 31 décembre 2025. Notre virage digital est bien engagé, avec le lancement d'un portefeuille électronique en partenariat avec un second opérateur télécom. Les indicateurs de gestion confirment une rentabilité en amélioration, portée par un PNB en hausse de 10 %, des commissions en progression de 5,7 % et un ROE de 17 %. Le « plan Horizon », centré sur le pilotage des chiffres, a permis de mieux maîtriser les charges, ramenant le coefficient d'exploitation à 49,5 % fin 2025 contre 53 % un an plus tôt. Ces performances reflètent l'engagement des équipes, le soutien du Groupe et la confiance d'une clientèle fidèle, à laquelle nous réitérons notre gratitude et notre ambition d'offrir une expérience client encore meilleure en 2026.

Abdel Mumin ZAMPALEGRE
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2025



a. Kassimou ABOU KABASSI
Président

b. Servais ADJOVI

c. Anzize RADJI

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

e. Ghali LAHLOU

f. Othmane ALAOUI
Représentant de BOA WEST AFRICA

g. Zouhair EL KAISSI
Représentante de BMCE BANK SA

PRINCIPALES VARIATIONS

Dépôts clientèle	-3,1 %
Créances clientèle	-4,1 %
Produit Net Bancaire	+10,2 %

RATIOS

Coefficient d'exploitation	+49,5 %
ROE	+17,1 %

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

L'exercice 2025 sous revue se caractérise par une baisse maîtrisée des dépôts, consécutive à la sortie d'un dépôt à terme de 38 milliards FCFA rémunéré à un taux de 6,35 %. Parallèlement, la contraction des créances résulte principalement du report, au premier trimestre 2026, du déblocage de plusieurs dossiers de crédit d'envergure actuellement en cours de finalisation dans le pipeline commercial. Les fonds propres poursuivent leur consolidation, tandis que l'effectif enregistre une légère diminution imputable aux départs à la retraite. Les ratios prudentiels demeurent largement supérieurs aux exigences réglementaires, traduisant la solidité financière de l'établissement. Le Produit Net Bancaire affiche une progression

soutenue, portée par une politique de tarification plus efficiente ainsi qu'un pilotage rigoureux du coût des ressources. En outre, les frais généraux restent globalement stables en glissement annuel, témoignant d'une bonne maîtrise des charges d'exploitation. Malgré une hausse du coût du risque, celui-ci demeure contenu dans des proportions acceptables. Enfin, le coefficient d'exploitation se maintient à un niveau inférieur à 50 %, grâce à une gestion disciplinée et optimisée des charges.



ÉVOLUTION DU COURS DU TITRE ET DES VOLUMES ÉCHANGÉS



CHIFFRES CLÉS 2025

en millions de XOF

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Dépôts clientèle	734 344	711 642	-3,1 %
Créances clientèle	408 396	391 724	-4,1 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	46	36	-21,7 %
STRUCTURE			
Total bilan	940 187	964 663	2,6 %
Fonds propres (avant répartition)	117 396	117 507	0,1 %
Effectif moyen en fin de période	568	559	-1,6 %
RATIOS			
Tier 1	93 786	83 326	-11 %
Tier 2			-
Risk Weighted Asset (RWA)	502 411	509 674	1 %
Tier 1 / RWA	18,70 %	16,35 %	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	18,7 %	32,7 %	
Ratio des grands risques (max 25 %)	18 %	21 %	
Ratio de liquidité (min 100 %)	134 %	134,2 %	
RÉSULTAT			
Produit Net Bancaire	46 527	51 274	10,2 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement)	24 947	-25 398	1,8 %
Résultat Brut d'Exploitation	21 580	25 876	19,9 %
Coût du risque en montant	-124	-4 686	3670,7 %
Résultat Net	19 647	20 107	2,3 %
Coefficient d'exploitation (%)	53,6 %	49,5 %	-
Coût du risque (%)		-1,2 %	-
Rentabilité des actifs (ROA %)	2,13 %	2,1 %	-
Rentabilité des fonds propres (ROE %)	17,07 %	17,1 %	-

PERFORMANCES BOURSIÈRES

en XOF

	2023	2024	2025	TCAM 23-25
Capitalisation boursière à la clôture (en milliards)	129,0	149,5	237,3	35,6%
Cours de clôture au 31/12	3 180	3 685	5 850	35,6%
Performance annuelle	6,9%	15,9%	58,8%	
Bénéfice par action	531	484	496	-3,4%
Fonds propres par action	2 781	2 894	2 897	2,1%
Dividende par action	372	493	616	28,8%
Rendement du dividende	11,7%	13,4%	10,5%	
Price to Earnings	6,0x	7,6x	11,8x	
Price to Book	1,1x	1,3x	2,0x	

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

ACTIF	2024	2025	VAR
Caisse, banque centrale, CCP	60 217	84 438	40 %
Effets publics et valeurs assimilées	319 667	329 253	3 %
Créances interbancaires et assimilées	12 624	23 165	84 %
Créances sur la clientèle	408 396	391 724	-4 %
Obligations et autres titres à revenu fixe	24 534	18 198	-26 %
Actions et autres titres à revenu variable	31 165	31 088	0 %
Actionnaires ou associés	0	0	
Autres actifs	20 862	31 768	52 %
Comptes de régularisation	7 569	442	-94 %
Participations et autres titres détenus à long terme	300	300	0 %
Parts dans les entreprises liées	17 961	18 086	1 %
Prêts subordonnés	4 072	4 076	0 %
Immobilisations corporelles	3 145	2 911	-7 %
Immobilisations incorporelles	29 676	29 215	-2 %
TOTAL ACTIF	940 187	964 663	3 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements donnés	82 068	101 936	24 %
Engagements de financement	28 778	51 817	80 %
Engagements de garantie	53 291	50 119	-6 %
Engagements sur titres	-	-	-

en millions de XOF

PASSIF	2024	2025	VAR
Banque centrale, CCP	-	-	-
Dettes interbancaires et assimilées	70 457	116 059	65 %
Dettes à l'égard de la clientèle	734 344	711 642	-3 %
Dettes représentées par un titre	-	-	-
Autres passifs	7 962	8 318	4 %
Comptes de régularisation	7 332	7 053	-4 %
Provisions	2 696	4 083	51 %
Emprunts et titres subordonnés émis	-	-	-
Capitaux propres et ressources assimilées	117 396	117 507	0 %
Capital souscrit	40 561	40 561	0 %
Primes liées au capital	-	-	-
Réserves	57 188	56 839	-1 %
Écarts de réévaluation	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-
Report à nouveau	-	-	-
Résultat de l'exercice	19 647	20 107	2 %
TOTAL PASSIF	940 187	964 663	2,6 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements reçus	921 261	1 060 844	15 %
Engagements de financement	-	15 750	
Engagements de garantie	921 261	1 045 094	13 %
Engagements sur titres	-	-	-

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

COMPTE DE RÉSULTAT	2024	2025	VAR
Intérêts et produits assimilés	53 500	55 728	4 %
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	310	223	-28 %
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	30 796	32 236	5 %
Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe	22 203	23 026	4 %
Autres intérêts et produits assimilés	192	243	27 %
Intérêts et charges assimilées	-22 610	-20 822	-8 %
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	-3 384	-3 754	11 %
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-18 107	-16 253	-10 %
Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	-
Autres intérêts et charges assimilées	-1 119	-815	-27 %
Revenus des titres à revenu variable	1 392	1 314	-6 %
Commissions (produits)	11 239	12 339	10 %
Produits des commissions sur opérations	10 469	11 624	11 %
Produits des commissions sur engagements Hors Bilan	770	714	-7 %
Commissions (charges)	-929	-873	-6 %
Charges des commissions sur opérations	-929	-873	-6 %
Charges des commissions sur engagements Hors Bilan	0	0	-
+/- Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de négociation	1 244	1 306	5 %
+/- Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de placement et assimilées	1 496	1 511	1 %
Plus ou moins values	1 496	1 511	1 %
Dotations aux provisions et reprises	-	-	-
Autres produits d'exploitation bancaire	1 217	791	-35 %
Autres charges d'exploitation bancaire	-23	-20	-14 %
PRODUIT NET BANCAIRE	46 527	51 274	10 %
Subventions d'investissement	-	-	-
Charges générales d'exploitation	-22 370	-22 704	1 %
Charges de personnel	-11 429	-11 946	5 %
Autres frais généraux	-10 940	-10 759	-2 %
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations	-2 577	-2 693	5 %
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	21 580	25 876	20 %
Coût du risque	-124	-4 686	3671 %
Coût du risque sur établissements de crédit	-	0	-
Coût du risque sur la clientèle	-77	-3 831	4885 %
Coût du risque sur portefeuille de titres	-	0	-
Coût du risque sur autres opérations	-47	-855	1702 %
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	21 455	21 191	-1 %
+/- Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés	463	235	-49 %
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	21 919	21 425	-2 %
Impôts sur les bénéfices	-2 271	-1 318	-42 %
RÉSULTAT NET	19 647	20 107	2 %



BIO PHYTO SARL INTRANTS AGRICOLES BIOLOGIQUES · BÉNIN

Créée en 2013 et installée à Allada, BIO PHYTO produit et commercialise des engrais organiques, biopesticides et intrants écologiques certifiés ECOCERT (ISO 9001 & 14001). Son unité semi-industrielle produit jusqu'à 900 tonnes d'engrais et 20 000 litres de pesticides biologiques par an, en valorisant des ressources locales comme le neem. L'entreprise emploie une centaine de permanents, un millier d'occasionnels et anime un réseau de plus de 3 000 jeunes collecteurs. Cliente de BOA-Bénin depuis 2013, elle est accompagnée par des crédits de campagne, des crédits d'investissement et du crédit-bail, et étend aujourd'hui ses activités en Côte d'Ivoire, au Burkina Faso, au Togo et au Sénégal.

Tél : (+229) 01 97 41 19 83
Mail : info@biophyto.africa
Site web : biophyto.africa

BURKINA FASO



Date d'ouverture
Mars 1998

Capital au 31/12/2025
44 000 millions de XOF

Introduction en Bourse
30/12/2010

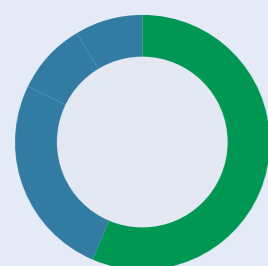
Commissaires aux Comptes
Cabinet Mazars - Burkina Faso
Cabinet SOGEC
AUREC AFRIQUE
Cabinet SECCAPI

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 31/12/2025



■ 56,48 % BOA West Africa

■ 43,52 Flottant

“ En 2025, nous avons poursuivi notre dynamique de consolidation et de transformation dans un environnement économique et réglementaire exigeant, confirmant la solidité de notre modèle de banque universelle de référence. Avec un total de bilan de 1 148,7 milliards de FCFA en hausse de 6,5 %, des dépôts de 877,8 milliards de FCFA en progression de 7,9 % et un résultat net de 19,3 milliards de FCFA, nous illustrons la confiance renouvelée de notre clientèle et de nos partenaires. Notre dynamique repose sur un financement actif des grandes entreprises, des PME/PMI et des secteurs clés de l'économie, tout en accélérant la digitalisation de nos services pour davantage d'inclusion et d'efficacité. Ces performances confirment la pertinence de nos orientations et notre capacité à conjuguer croissance, discipline financière et impact durable. Nous poursuivrons cette trajectoire en parfaite cohérence avec notre Plan de Transformation et de Développement 2025-2027.

Farid BOURI
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2025



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

h. Othmane ALAOUI
Représentant de
BOA West Africa

PRINCIPALES VARIATIONS

Dépôts clientèle	7,9 %
Créances clientèle	-19,3 %
Produit Net Bancaire	0,6 %

RATIOS

Coefficient d'exploitation	+47,2 %
ROE	+15,1 %

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

Au 31 décembre 2025, BANK OF AFRICA BURKINA FASO présente un total de bilan de 1 148 675 millions de FCFA, en progression de 6,5 % par rapport à 2024. Les créances nettes sur la clientèle s'élèvent à 474 064 millions de FCFA, reflétant le maintien d'un volume d'activité significatif sur le marché du crédit. L'encours des engagements par signature se contracte en revanche de 18,4 %, pour s'établir à 97 543 millions de FCFA à fin décembre 2025.

Les dépôts de la clientèle poursuivent leur dynamique positive et augmentent de 7,9 % en un an, pour atteindre 877 822 millions de FCFA. Cette croissance s'accompagne d'un élargissement de la base de clientèle, le nombre de comptes de dépôts progressant de 1,0 % pour s'établir à 661 767 au 31 décembre 2025.

Sur le plan des résultats, la marge nette progresse de 3,6 % pour atteindre 38 226 millions de FCFA, portée notamment par la baisse des charges de refinancement.

Les commissions nettes enregistrent également une évolution favorable, en hausse de 6,61 % à 14 178 millions de FCFA, illustrant la bonne tenue des activités de services.

Dans ce contexte, le Produit Net Bancaire s'établit à 57 820 millions de FCFA à fin décembre 2025, en légère progression de 0,6 % par rapport à l'exercice précédent. La maîtrise des charges d'exploitation permet une amélioration du coefficient d'exploitation, qui recule de 47,82 % à 47,19 % sur la période.

En revanche, le coût du risque connaît une forte hausse, passant de 4 303 millions de FCFA en 2024 à 8 355 millions de FCFA en 2025, dans un environnement conjoncturel plus exigeant. Après prise en compte des charges fiscales, le résultat net ressort à 19 252 millions de FCFA au 31 décembre 2025.



CHIFFRES CLÉS 2025

en millions de XOF

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Dépôts clientèle	813 313	877 822	7,9 %
Créances clientèle	587 385	474 064	-19,3 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	46	46	0,0 %
STRUCTURE			
Total bilan	1 079 053	1 148 675	6,5 %
Fonds propres (avant répartition)	129 272	126 516	-2,1 %
Effectif moyen en fin de période	586	626	1,1 %
RATIOS			
Ratio de solvabilité (min 11,5 %)	15,41 %	17,26 %	-
Tier 1	106 745	106 085	-1 %
Tier 2	-	-	-
Risk Weighted Asset (RWA)	692 901	614 527	-11 %
Ratio des grands risques (max 25 %)	24,2 %	13,01 %	-
Ratio de liquidité (min 100 %)	141,8 %	889,8 %	-
RÉSULTAT			
Produit Net Bancaire	57 490	57 820	0,6 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement)	-27 490	-27 283	-0,8 %
Résultat Brut d'Exploitation	30 000	30 537	1,8 %
Coût du risque en montant	-4 303	-8 355	94,2 %
Résultat Net	22 419	19 252	-14,1 %
Coefficient d'exploitation (%)	47,8 %	47,2 %	-
Coût du risque (%)	-0,7 %	-1,6 %	-
Rentabilité des actifs (ROA %)	2,1 %	1,7 %	-
Rentabilité des fonds propres (ROE %)	17,6 %	15,1 %	-

ÉVOLUTION DU COURS DU TITRE ET DES VOLUMES ÉCHANGÉS

en XOF



PERFORMANCES BOURSIÈRES

en XOF

ACTIVITÉ	2023	2024	2025	TCAM 23-25
Capitalisation boursière à la clôture (en milliards)	153,6	133,5	165,0	3,7 %
Cours de clôture au 31/12	3 490	3 035	3 750	3,7 %
Performance annuelle	34,2 %	-13 %	23,6 %	
Bénéfice par action	661	510	438	-18,6 %
Fonds propres par action	2 844	2 938	2 875	0,5 %
Dividende par action	403	490	454	6,2 %
Rendement du dividende	11,5 %	16,1 %	12,1 %	
Price to Earnings	5,3x	6x	8,6x	
Price to Book	1,2x	1x	1,3x	

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

ACTIF	2024	2025	VAR
Caisse, banque centrale, CCP	81 730	136 292	67 %
Effets publics et valeurs assimilées	297 593	271 159	-9 %
Créances interbancaires et assimilées	53 994	213 132	295 %
Créances sur la clientèle	587 385	474 064	-19 %
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	-
Actions et autres titres à revenu variable	20 408	22 208	9 %
Actionnaires ou associés	-	-	-
Autres actifs	1 456	2 039	40 %
Comptes de régularisation	24 864	14 604	-41 %
Participations et autres titres détenus à long terme	313	312	0 %
Parts dans les entreprises liées	981	709	-28 %
Prêts subordonnés	-	-	-
Immobilisations corporelles	108	70	-35 %
Immobilisations incorporelles	10 221	14 084	38 %
TOTAL ACTIF	1 079 053	1 148 675	6 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements donnés	146 327	129 329	-12 %
Engagements de financement	30 691	67 454	120 %
Engagements de garantie	115 636	61 875	-46 %
Engagements sur titres	-	-	-

en millions de XOF

PASSIF	2024	2025	VAR
Banque centrale, CCP	56	92	63 %
Dettes interbancaires et assimilées	108 607	122 224	13 %
Dettes à l'égard de la clientèle	813 313	877 822	8 %
Dettes représentées par un titre	-	-	-
Autres passifs	3 874	5 002	29 %
Comptes de régularisation	17 561	11 368	-35 %
Provisions	6 370	5 650	-11 %
Emprunts et titres subordonnés émis	-	-	-
Capitaux propres et ressources assimilées	129 272	126 516	-2 %
Capital souscrit	44 000	44 000	0 %
Primes liées au capital	-	-	-
Réserves	52 778	56 141	6 %
Écarts de réévaluation	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-
Report à nouveau	10 075	7 123	-29 %
Résultat de l'exercice	22 419	19 252	-14 %
TOTAL PASSIF	1 079 053	1 148 675	6 %

HORS BILAN	2023	2024	VAR
Engagements reçus	790 656	624 827	-21 %
Engagements de financement	-	-	-
Engagements de garantie	790 656	624 827	-21 %
Engagements sur titres	-	-	-

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

COMPTE DE RÉSULTAT	2024	2025	VAR
Intérêts et produits assimilés	65 383	62 860	-4 %
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	713	1 726	142 %
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	46 207	43 897	-5 %
Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe	18 462	17 233	-7 %
Autres intérêts et produits assimilés	-0	4	-39899 %
Intérêts et charges assimilées	-28 504	-24 633	-14 %
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	-7 486	-2 606	-65 %
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-21 017	-22 027	5 %
Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	-
Autres intérêts et charges assimilées	-	-	-
Revenus des titres à revenu variable	640	649	1 %
Commissions (produits)	13 579	15 017	6 %
Produits des commissions sur opérations	13 226	13 997	6 %
Produits des commissions sur engagements Hors Bilan	894	1 020	14 %
Commissions (charges)	-566	-838	2 %
Charges des commissions sur opérations	-626	-565	-10 %
Charges des commissions sur engagements Hors Bilan	-195	-273	40 %
Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de négociation	5 478	3 183	-42 %
Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de placement et assimilées	510	971	90 %
Autres produits d'exploitation bancaire	1 291	687	-8 %
Autres charges d'exploitation bancaire	-321	- 75	15 %
PRODUIT NET BANCAIRE	57 490	57 820	1 %
Subventions d'investissement	0,07	-	-
Charges générales d'exploitation	-25 686	-25 418	-1 %
Charges de personnel	-9 975	-9 495	-2 %
Autres frais généraux	-15 711	-15 922	0 %
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations	-1 803	-1 865	3 %
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	30 000	30 537	2 %
Coût du risque	-4 303	-8 355	94 %
Coût du risque sur établissements de crédit	-	-	-
Coût du risque sur la clientèle	-4 303	-9 070	247 %
Coût du risque sur portefeuille de titres	-	-1	-99 %
Coût du risque sur autres opérations	-	716	-145 %
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	25 697	22 182	-14 %
Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés	46	-106	-329 %
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	25 744	22 076	-14 %
Impôts sur les bénéfices	-3 324	-2 824	-15 %
RÉSULTAT NET	22 419	19 252	-14 %



SAVONNERIE PARFUMERIE DU HOUET SAVONNERIE & COSMÉTIQUE · BURKINA FASO

Fondée en 1996 à Bobo-Dioulasso par M. Moumouni Konaté, la SPH est devenue l'un des acteurs de référence de la savonnerie au Burkina Faso. Passée de la production artisanale à une usine moderne, elle fabrique savons de toilette et de ménage, produits hôteliers et pommades, et prépare une gamme de cosmétiques naturels à base de beurre de karité, en partenariat avec des coopératives de femmes. L'entreprise compte 49 emplois directs, bientôt renforcés par une vingtaine de postes. Accompagnée par BOA-Burkina Faso depuis 2020 (financements d'investissement et de fonds de roulement, crédit-bail, structuration financière), elle vise l'expansion régionale et la certification ISO 9001.

Tél : (+226) 79 36 36 34
Site web : www.sph-burkina.com

CÔTE D'IVOIRE



Date d'ouverture
Janvier 1996

Capital au 31/12/2025
40 000 millions de XOF

Introduction en Bourse
07/04/2010

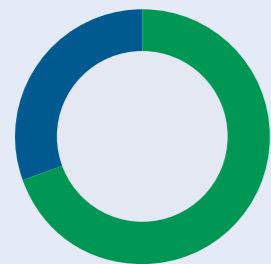
Commissaires aux Comptes
Forvis Mazars Côte d'Ivoire
Ernst & Young

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 31/12/2025



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

“ En 2025, nous avons poursuivi notre transformation en renforçant notre offre digitale, en développant nos solutions de financement et en améliorant l'expérience client. L'extension des services Bank to Wallet ainsi que la modernisation continue de nos outils et processus traduisent notre volonté de rendre la banque plus accessible, plus innovante et plus performante. Nous avons également consolidé notre accompagnement des PME à travers des solutions de financement adaptées, un soutien accru à leurs activités et une approche de proximité visant à favoriser leur croissance et leur compétitivité. Portés par l'engagement de nos équipes et la confiance de nos clients, nous entendons accélérer cette dynamique à travers la digitalisation, le renforcement de nos partenariats stratégiques et la consolidation de notre rôle dans le financement de l'économie ivoirienne.

Redouane TOUBI
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2025



a. Lala MOULAYE EZZEDINE
Présidente

b. Amine BOUABID

c. Sylvain AMANGOUA MAIXENT

d. Majdi YASSINE

e. Othmane ALAOUI

f. Abderrazzak ZEBDANI

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

h. Ghali LAHLOU
Représentant de
BOA West Africa

i. Vincent de BROUWER

PRINCIPALES VARIATIONS

Dépôts clientèle	-0,7 %
Créances clientèle	-0,4 %
Produit Net Bancaire	1,1 %

RATIOS

Coefficient d'exploitation	+36,7 %
ROE	+29,6 %

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

La taille du bilan de la banque progresse de 2,6 % pour atteindre 1 103,3 milliards de FCFA à fin 2025. Le total des dépôts de la clientèle enregistre une légère baisse de 0,7 %, à 850,5 milliards de FCFA au 31 décembre 2025 contre 856,3 milliards de FCFA un an plus tôt. Les comptes à vue, composés des comptes chèques de particuliers et des comptes courants d'entreprises, totalisent 466,7 milliards de FCFA de dépôts à fin 2025, en recul de 11 % par rapport à l'exercice précédent. Les comptes d'épargne mobilisent 159,8 milliards de FCFA en 2025 contre 133,4 milliards de FCFA en 2024, tandis que les comptes à terme s'établissent à 180,1 milliards de FCFA, soit une hausse de 19,9 % sur un an. Les autres dépôts atteignent 43,903 milliards de FCFA au 31 décembre 2025, contre 27,1 milliards de FCFA un an plus tôt, soit une progression de 62,7 %. Le nombre de comptes recule de 4 %, passant de 351 372 comptes en 2023 à 336 619 comptes en 2024. Les créances sur la clientèle se situent à 430,4 milliards de FCFA au 31 décembre 2025, contre 432,1 milliards de FCFA au 31 décembre 2024, soit une baisse

de 0,4 %, tandis que les engagements par signature diminuent de 1,1 % à 189,6 milliards de FCFA. Les titres de placement passent de 255,3 milliards de FCFA au 31 décembre 2024 à 307,9 milliards de FCFA au 31 décembre 2025, en hausse de 20,6 %.

Le Produit Net Bancaire (PNB) s'améliore de 1,1 % pour atteindre 73,5 milliards de FCFA en 2025, porté par une contribution accrue des commissions et produits divers, en progression de 44,3 %. Les frais généraux d'exploitation s'élèvent à 26,9 milliards de FCFA, en hausse de 1,0 % par rapport à l'exercice précédent, ce qui se traduit par un résultat brut d'exploitation (RBE) de 46,6 milliards de FCFA, en augmentation de 1,2 % par rapport à 2024. Le coût net du risque s'allège nettement, passant de 6,8 milliards de FCFA au 31 décembre 2024 à 4,9 milliards de FCFA au 31 décembre 2025, soit une baisse de 27,8 %. En conséquence, le résultat net progresse de 10,9 % par rapport à 2024 pour s'établir à 35,5 milliards de FCFA.



CHIFFRES CLÉS 2025

en millions de XOF

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Dépôts clientèle	856 274	850 548	-0,7 %
Créances clientèle	432 069	430 434	-0,4 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	40	41	2,5 %
STRUCTURE			
Total bilan	1 075 479	1 103 306	2,6 %
Fonds propres (avant répartition)	112 644	127 340	13,0 %
Effectif moyen pendant l'exercice	515	560	4,3 %
RATIOS			
Tier 1	79 336	98 975,7	25 %
Tier 2			-
Risk Weighted Asset (RWA)	558 368	527 946	- 5 %
Tier 1 / RWA	14,2 %	18,7 %	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	14,2 %	18,7 %	-
Ratio des grands risques (max 25 %)	22 %	20,1 %	-
Ratio de liquidité (min 100 %)	131,2 %	332,0 %	-
RÉSULTAT			
Produit Net Bancaire	72 724	73 545	1,1 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement)	26 710	-26 988	1,0 %
Résultat Brut d'Exploitation	46 014	46 557	1,2 %
Coût du risque en montant (*)	- 6 791	- 4 902	-27,8 %
Résultat Net	32 044	35 540	10,9 %
Coefficient d'exploitation (%)	36,7 %	36,7 %	-
Coût du risque (%)	-1,5 %	-1,1 %	-
Rentabilité des actifs (ROA %)	3,2 %	3,3 %	-
Rentabilité des fonds propres (ROE %)	30,7 %	29,6 %	-

ÉVOLUTION DU COURS DU TITRE ET DES VOLUMES ÉCHANGÉS

en XOF



PERFORMANCES BOURSIÈRES

en XOF

ACTIVITÉ	2023	2024	2025	TCAM 23-25
Capitalisation boursière à la clôture (en milliards)	137,9	199,8	287,2	44,3 %
Cours de clôture au 31/12	3 450	4 995	7 180	44,3 %
Performance annuelle	86,5 %	44,8 %	43,7 %	
Bénéfice par action	652	801	889	16,7 %
Fonds propres par action	2 395	2 816	3 183	15,3 %
Dividende par action	380	521	676	33,3 %
Rendement du dividende	11 %	10,4 %	9,4 %	
Price to Earnings	5,3x	6,2x	8,1x	
Price to Book	1,4x	1,8x	2,3x	

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

ACTIF	2024	2025	VAR
Caisse, banque centrale, CCP	181 214	257 451	42 %
Effets publics et valeurs assimilées	255 298	307 926	21 %
Créances interbancaires et assimilées	144 347	70 451	-51 %
Créances sur la clientèle	432 069	430 434	-0,4 %
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	-
Actions et autres titres à revenu variable	19 480	-	-100 %
Actionnaires ou associés	-	-	-
Autres actifs	24 142	15 433	-36 %
Comptes de régularisation	3 821	5 733	50 %
Participations et autres titres détenus à long terme	222	222	0 %
Parts dans les entreprises liées	2 855	3 760	32 %
Prêts subordonnés	-	-	-
Immobilisations corporelles	10 768	10 555	-2 %
Immobilisations incorporelles	1 264	1 343	6 %
TOTAL ACTIF	1 075 479	1 103 306	3 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements donnés	192 061	189 529	-1 %
Engagements de financement	104 312	106 126	2 %
Engagements de garantie	87 749	83 403	-5 %
Engagements sur titres	-	-	-

en millions de XOF

PASSIF	2024	2025	VAR
Banque centrale, CCP	-	-	-
Dettes interbancaires et assimilées	76 300	95 901	26 %
Dettes à l'égard de la clientèle	856 274	850 548	-1 %
Dettes représentées par un titre	-	-	-
Autres passifs	16 997	12 471	-27 %
Comptes de régularisation	10 621	12 225	15 %
Provisions	2 644	4 821	82 %
Emprunts et titres subordonnés émis	13 300	-	-
Capitaux propres et ressources assimilées	112 644	127 340	13 %
Capital souscrit	40 000	40 000	0 %
Primes liées au capital	-	-	-
Réserves	39 902	51 709	30 %
Écarts de réévaluation	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-
Report à nouveau	698	91	-87 %
Bénéfice en instance d'affectation	-	-	-
Résultat de l'exercice	32 044	35 540	11 %
TOTAL PASSIF	1 075 479	1 103 306	3 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements reçus	1 299 961	1 602 949	23 %
Engagements de financement	-	-	-
Engagements de garantie	1 299 961	1 602 949	23 %
Engagements sur titres	-	-	-

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

COMPTE DE RÉSULTATS	2024	2025	VAR
Intérêts et produits assimilés	55 772	59 439	7 %
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	3 149	5 479	74 %
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	37 550	36 538	-3 %
Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe	15 072	17 422	16 %
Autres produits et intérêts assimilés	-	-	
Intérêts et charges assimilées	-16 686	-18 500	11 %
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	-4 272	-3 520	-18 %
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-12 414	-14 980	21 %
Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	
Autres intérêts et charges assimilées	-	-	
Revenus des titres à revenu variable	78	160	105 %
Commissions (produits)	27 988	24 092	-14 %
Produits des commissions sur opérations	26 153	22 507	-14 %
Produits des commissions sur engagements Hors Bilan	1 835	1 585	-14 %
Commissions (charges)	-913	-1 021	12 %
Charges des commissions sur opérations	-912	-654	-28 %
Charges des commissions sur engagements Hors Bilan	-1	-367	n.s.
Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de négociation	6 033	3 838	-36 %
+/- Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de placement et assimilées	-78	3 437	n.s.
Autres produits d'exploitation bancaire	2 670	3 826	43 %
Autres charges d'exploitation bancaire	-2 140	-1 726	-19 %
PRODUIT NET BANCAIRE	72 724	73 545	20 %
Subventions d'investissement			
Charges générales d'exploitation	-25 105	-25 499	2 %
Charges de personnel	-13 169	-13 301	1 %
Autres frais généraux	-11 935	-12 198	2 %
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations	-1 605	-1 489	-7 %
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	46 014	46 557	1 %
Coût du risque	-6 791	-4 902	-28 %
Coût du risque sur établissements de crédit	-	-	
Coût du risque sur la clientèle	-6 567	-4 078	-38 %
Coût du risque sur portefeuille de titres	-	-	
Coût du risque sur autres opérations	-224	-824	268 %
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	39 222	41 655	6 %
Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés	39	17	-56 %
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	39 261	41 672	6 %
Impôts sur les bénéfices	-7 217	-6 132	-15 %
RÉSULTAT NET	32 044	35 540	11 %



GARAGE RAPHAEL MÉCANIQUE & SERVICES · CÔTE D'IVOIRE

Fondé en 2012 dans la zone industrielle de Koumassi Remblais par M. Tapso-ba Raphael, mécanicien fort de 40 ans d'expérience, le Garage Raphael s'est imposé comme une référence de la mécanique automobile à Abidjan. Passé de l'atelier artisanal à une structure professionnelle répartie sur deux sites (Koumassi Remblais et Koumassi Bia-Sud, sur 800 m²), il couvre la mécanique générale, la tôlerie, la peinture, l'électricité, la climatisation et la location de véhicules. La PME s'appuie sur une équipe de techniciens expérimentés et sert un portefeuille de clients de référence — CODIVAL (ex-BRINKS), CODITRANS, BNET, SEA INVEST et LONACI — ainsi que de grandes compagnies d'assurance. Elle compte 17 emplois directs, bientôt renforcés par 7 postes dans le cadre de son adhésion au réseau de franchise MIDAS. Cliente de BOA-Côte d'Ivoire depuis 2023, elle est accompagnée par des financements d'investissement, du fonds de roulement et du crédit-bail pour le renouvellement de son matériel roulant, et vise aujourd'hui une expansion régionale en Afrique de l'Ouest.

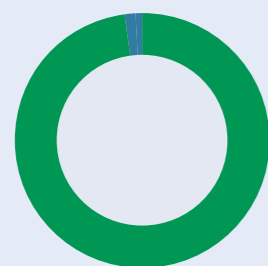
GHANA



-  **Date d'ouverture**
Décembre 2011
-  **Capital au 31/12/2025**
422 millions de GHS
-  **Commissaires aux Comptes**
Deloitte
-  **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 31/12/2025



- **98,01 %** BOA West Africa
- **1,99 %** Actionnaires privés

“ En 2025, nous avons enregistré une performance résiliente, portée par une exécution disciplinée, une forte orientation client, un renforcement de notre visibilité de marque et le dévouement de nos collaborateurs. Nous sommes restés engagés à soutenir les entreprises, à autonomiser les PME, à faire progresser l'inclusion financière et à créer une valeur durable pour l'ensemble de nos parties prenantes. Cette dynamique reflète la solidité de notre modèle et notre détermination à contribuer de manière significative à la transformation économique du Ghana. Dans la perspective de 2026 et au-delà, nous continuerons d'explorer de nouveaux secteurs, d'accélérer notre croissance et d'élargir notre empreinte, tout en approfondissant la valeur que nous créons pour nos clients et nos partenaires.

Abderrahmane BELBACHIR
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2025



a. Francis KALITSI
Président

c. Elly OHENE-ADU

e. Ali KETTANI

b. Abderrahmane BELBACHIR
Directeur Général

d. Omar BALAFREJ

PRINCIPALES VARIATIONS

Dépôts clientèle	-22 %
Créances clientèle	-14 %
Produit Net Bancaire	5 %

RATIOS

Coefficient d'exploitation	+48,7 %
ROE	+12,9 %

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

Bank of Africa Ghana Ltd a affiché une performance résiliente en 2025, malgré un environnement opérationnel difficile. Le revenu d'exploitation a augmenté de 5,3 % pour atteindre 512 millions de GHS, porté par la progression de la marge nette d'intérêts, des revenus de commissions et des revenus de trading. En revanche, la hausse des pertes de valeur sur opérations financières a entraîné une baisse du résultat avant impôt à 193 millions de GHS, contre 216 millions de GHS en 2024. Le résultat net après impôt est resté stable à 123,6 millions de GHS, tandis que le résultat global total s'est amélioré à 144,1 millions de GHS grâce aux gains de juste valeur sur les investissements.

Le bilan de la Banque s'est contracté, les actifs totaux reculant de 12,6 % pour s'établir à 4,03 milliards de GHS, principalement sous l'effet de la baisse des prêts et avances à la clientèle et de la réduction du portefeuille de titres d'investissement. Les dépôts de la clientèle ont également diminué, passant de 3,34 milliards de GHS à 2,62 milliards de GHS, contribuant à la réduction du passif total. Cette contraction du bilan s'explique en grande partie par l'appréciation significative du Cedi ghanéen par rapport à l'exercice précédent.

Malgré ce repli du bilan, la Banque a renforcé sa position en fonds propres : les capitaux propres ont augmenté d'environ 16 %, pour atteindre 1,03 milliard de GHS, soutenus par la croissance des résultats non distribués et des réserves. La rentabilité demeure solide, avec un retour sur fonds propres (ROE) de 12,9 % et un retour sur actifs (ROA) de 2,9 %, traduisant une utilisation efficace des actifs pour générer des revenus.

La Banque maintient par ailleurs une position de capital robuste, avec un ratio de solvabilité de 35,05 %, largement au-dessus des exigences réglementaires et lui permettant d'absorber les chocs tout en soutenant une croissance durable. La priorité du management est désormais de renouer avec la croissance du bilan, en s'appuyant sur un renforcement de la segmentation clientèle, le développement des revenus de commissions et la montée en puissance des revenus, tout en élargissant la portée de la Banque grâce à des offres de banque digitale évolutives.



CHIFFRES CLÉS 2025

en millions de GHS

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Dépôts clientèle	3 342,2	2 616,9	-22 %
Créances clientèle	1 385,7	1 198,3	-14 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	24	24	
STRUCTURE			
Total bilan	4 609,5	4 026,2	-13 %
Fonds propres (avant répartition)	888,7	1 032,8	16 %
Effectif moyen en fin d'exercice	353	331	4 %
RATIOS			
Tier 1	758	869	15 %
Tier 2	0	12	< 100 %
Risk weighted asset (RWA)	30,9 %	34,6 %	2 %
Tier 1 + Tier 2 / RWA (%)	30,9 %	35,0 %	
Ratio des grands risques (maximum 25 %)	18,7 %	12,7 %	
Ratio de couverture de liquidité (LCR) (minimum 100 %)	105,7 %	212 %	
RÉSULTAT			
Produit Net Bancaire	486	512,0	5 %
Frais généraux d'exploitation (*)	-238,0	-249,4	5 %
Résultat Brut d'Exploitation	248,1	262,6	6 %
Coût du risque en montant (**)	-32,1	-69,6	117 %
Résultat net	134,9	124	-8 %
Coefficient d'exploitation (%)	49 %	48,7 %	
Coût du risque (%)	-2,8 %	-5,4 %	
Rentabilité des actifs (ROA %)	3,4 %	2,9 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE %)	15,9 %	12,9 %	

(*) Y compris dépréciations et amortissement

(**) Y compris les provisions générales

INFORMATION PAR ACTION

en GHS

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Bénéfice par action	0,41	0,38	-8,4%
Dividende par action	-	0,55	-
Fonds propres par action (après répartition)	2,71	2,60	-4,1%

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de GHS

ACTIF	2024	2025	VAR
Caisse et créances avec la banque centrale	2 243	1 911	-15 %
Titres de placement	728	681	-6 %
Titres de transaction	-	-	
Créances autres établissements de crédit	-	.	.
Instruments financiers dérivés	-	-	
Prêts et avances à la clientèle	1 386	1 198	-14 %
Taxes recouvrables	12	7	-41 %
Immobilisations corporelles	63	62	-2 %
Immobilisations incorporelles	7	8	21 %
Droits d'utilisation des actifs	37	26	-30 %
Impôts différés	55	66	19 %
Autres actifs	79	67	-15 %
TOTAL ACTIF	4 609,5	4 026,2	-13 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements donnés	655	154	-76 %
Engagements de financement	395	9	-98 %
en faveur d'établissements de crédit			
en faveur de la clientèle	395	9	-98 %
Engagements de garantie	229	125	-45 %
d'ordre d'établissements de crédit	229	125	-45 %
d'ordre de la clientèle			
Engagements sur titres	31	20	-36 %

PASSIF	2024	2025	VAR
Dettes à l'égard de la clientèle	3 342	2 617	-22 %
Dettes interbancaires	-	25	
Dettes à long terme	276	234	-15 %
Autres passifs	68	92	35 %
Instruments financiers dérivés	34	25	-26 %
Total dettes	3 720,813	2 993,411	-20 %
Capital	422	422	0 %
Réserve statutaire	268	299	12 %
Report à nouveau (+/-)	133	242	82 %
Réserve spécifique	74	58	-22 %
Réserve de réévaluation	-9	12	-240 %
Total capitaux propres	889	1033	16 %
	-		
TOTAL PASSIF	4 609,5	4 026,2	-13 %

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de GHS

COMPTE DE RÉSULTAT	2024	2025	VAR
Intérêts reçus	445,1	463	4 %
Intérêts payés	-78,3	-92	18 %
Marge bancaire nette	366,8	371	1 %
Commissions reçues	66,5	73,8	11 %
Commissions payées	-12,28	-12,00	-2 %
Net commissions et divers	54,3	61,8	14 %
Net produits et charges divers	65	79	22 %
Produit Net Bancaire	486	512	5 %
Charges d'exploitation	-238	-249	5 %
Provisions sur prêts	-32,1	-69,6	117 %
Résultat avant impôt	216	193	-11 %
Impôts sur les bénéfices	-81,1	-69,3	-15 %
RÉSULTAT NET	134,9	123,6	-8 %



ARK MEDICAL SANTÉ · GHANA

Ark Medical offre à Accra une gamme complète de soins : consultations externes, services spécialisés, diagnostic et activité pharmaceutique (gros et détail). L'établissement vient d'achever son propre bâtiment hospitalier, portant sa capacité à plus de 85 lits et augmentant le nombre de services et d'unités chirurgicales. La structure emploie une trentaine de personnes, dont des médecins spécialistes. BOA-Ghana l'accompagne par du financement d'équipements, un prêt aux entreprises et du conseil financier, dans une logique ESG appliquée jusqu'au choix des fournisseurs.

Tél : (+233) 20 850 2747
Mail : arkmedicalservices@gmail.com
Site web : www.arkmedicalgh.com

SPIS ADVANCE TECHNICAL SOLUTIONS LTD

SERVICES D'APPUI AU SECTEUR MINIER · GHANA

SPIS Advance fournit des services d'appui aux compagnies minières au Ghana et en RD Congo, intervenant notamment pour Asanko Gold, Asante Gold, Bibiani et Kibali Gold Mines. L'entreprise emploie plus de 250 personnes et affiche une forte trajectoire de croissance : ses contrats annuels sont passés de 800 000 USD en 2021 à 7 millions USD en 2025. Elle se distingue aussi par une démarche ESG affirmée. BOA-Ghana l'accompagne par des facilités d'escompte, une ligne de financement de bons de commande et du conseil financier.

Tél : (+233) 24 401 3665
Mail : projects@spisats.com / contactus@spisats.com
Site web : www.spisats.com

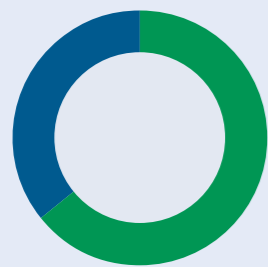
MALI



- Date d'ouverture**
Décembre 1983
- Capital au 31/12/2025**
27 450 millions 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 31/12/2025



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

“ En 2025, nous avons réalisé une année de consolidation et de progrès significatifs dans un environnement économique peu favorable, en démontrant la résilience et la capacité d'adaptation de notre institution. La dynamique de collecte s'est traduite par des dépôts de 503 milliards FCFA, en hausse de 19,6 %, tandis que le Produit Net Bancaire s'est établi à 38 milliards FCFA, en progression de 5,1 %, et que le résultat net a atteint 11,1 milliards FCFA, en hausse de 21,5 %, grâce à une bonne maîtrise des charges d'exploitation et du coût du risque. Nous avons parallèlement maintenu une approche sélective du crédit tout en renforçant notre soutien aux PME, moteur essentiel de l'économie nationale. Cette trajectoire a été saluée par le marché, avec une progression boursière de 111,6 %, une capitalisation portée à 109,8 milliards FCFA et un dividende brut par action de 328 FCFA, en hausse de 28,6 %. En 2026, nous poursuivrons nos actions autour de la gouvernance, des compétences, de la transformation digitale et de la qualité de service, fidèles à notre mission de banque de proximité, performante et responsable. .

Georges NABI
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2025



- a. Modibo CISSE**
Président
- d. Amine BOUABID**
- g. Othmane ALAOUI**
Représentant de BOA West Africa
- b. Mamadou Sinsy COULIBALY**
- e. Ghali LAHLOU**
Représentant de Bank Of Africa - BMCE Group
- h. Jean François MONTREIL**
- c. Mohamed HOUNA**
- f. Mamadou Igor DIARRA**
Représentant de BOA GROUP S.A.

PRINCIPALES VARIATIONS

Dépôts clientèle	+19,6 %
Créances clientèle	-8,2 %
Produit Net Bancaire	+5,1 %

RATIOS

Coefficient d'exploitation	+63,1 %
ROE	+23,1 %

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

L'économie malienne en 2025 fait preuve d'une résilience notable, portée par des secteurs stratégiques comme les mines et l'agriculture, malgré un environnement sécuritaire dégradé et une crise énergétique qui pèsent sur l'activité industrielle et les services.

Le FMI anticipe une croissance de 5 % en 2025, en hausse par rapport à 2024, tandis que l'inflation se stabilise : après un pic en 2022, elle est estimée à 3,2 %, l'un des niveaux les plus bas de la zone UEMOA.

Malgré ce contexte particulièrement difficile, BANK OF AFRICA-MALI a clôturé l'exercice 2025 avec de bonnes performances commerciales et financières : les dépôts ont progressé de 19,6 %, tandis que la baisse des crédits reflète une attitude prudente vis-à-vis de certains secteurs d'activité, notamment le transport d'hydrocarbures et la distribution d'énergie (EDM).

L'augmentation du total de bilan de 9,6 % résulte principalement de la hausse des encours en caisse et Banque Centrale, des créances interbancaires et du portefeuille de titres. Le PNB a évolué d'environ 5 % grâce à la bonne tenue de la marge nette dans un environnement macroéconomique peu favorable, et le Résultat Brut d'Exploitation a baissé de 11,7 %.

Le Résultat Net s'est nettement renforcé pour atteindre 11,08 milliards de FCFA contre 9,12 milliards de FCFA en 2024, soit une progression de 21,5 %.



CHIFFRES CLÉS 2025

en millions de XOF

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Dépôts clientèle	420 336	502 890	19,6 %
Créances clientèle	276 168	253 648	-8,2 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	33	33	0,0 %
STRUCTURE			
Total bilan	541 491	593 455	9,6 %
Fonds propres (avant répartition)	46 195	49 820	7,8 %
Effectif en fin de période	409	396	6,5 %
RATIOS			
Ratio de Solvabilité (min 11,5 %)			
Tier 1	38,792	40 381	4 %
Tier 2	4,329	1 443	-67 %
Risk Weighted Asset (RWA)	358,247	339 246	-5 %
Tier 1 / RWA	10,8 %	11,9 %	
Fonds propres effectifs (Tier 1 + Tier 2) / RWA	12,04 %	12,33 %	
Ratio des grands risques (max 25 %)	24,27 %	21,74 %	
Ratio de liquidité (min 100 %)	107,69 %	120,6 %	
RÉSULTAT			
Produit Net Bancaire	36 159	37 996	5,1 %
Frais généraux d'exploitation(*)	- 20 296	- 23 992	18,2 %
Résultat Brut d'Exploitation	15 863	14 004	-11,7 %
Coût du risque en montant(**)	- 7 304	- 4 590	-37,2 %
Résultat Net	9 123	11 081	21,5 %
Coefficient d'exploitation (%)	56,1 %	63,1 %	-
Coût du risque (%)	-2,7 %	-1,7 %	-
Rentabilité des actifs (ROA %)	1,7 %	2,0 %	-
Rentabilité des fonds propres (ROE %)	21,1 %	23,1 %	-

(*) Y compris amortissement

ÉVOLUTION DU COURS DU TITRE ET DES VOLUMES ÉCHANGÉS

en XOF



PERFORMANCES BOURSIÈRES

en XOF

ACTIVITÉ	2023	2024	2025	TCAM 23-25
Capitalisation boursière à la clôture (en milliards)	27	51,9	109,8	101,7 %
Cours de clôture au 31/12	983	1 890	4 000	101,7 %
Performance annuelle	5,4 %	92,2 %	111,6 %	-
Bénéfice par action	210	332	404	38,5 %
Fonds propres par action	1 464	1 683	1 815	11,3 %
Dividende par action	103	255	328	78,2 %
Rendement du dividende	10,5 %	13,5 %	8,2 %	-
Price to Earnings	4.7x	5.7x	9,9x	-
Price to Book	0.7x	1.1x	2,2x	141

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

ACTIF	2024	2025	VAR
Caisse, banque centrale, CCP	31 757	87 939	176,9 %
Effets publics et valeurs assimilées	185 508	185 699	0,1 %
Créances interbancaires et assimilées	7 192	18 780	161,1 %
Créances sur la clientèle	276 168	253 648	-8,2 %
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	0	
Actions et autres titres à revenu variable	5 422	10 764	98,5 %
Actionnaires ou associés	-	0	
Autres actifs	2 057	2 707	31,6 %
Comptes de régularisation	8 373	8 960	7,0 %
Participations et autres titres détenus à long terme	155	155	0,0 %
Parts dans les entreprises liées	583	1 114	91,0 %
Prêts subordonnés	205	205	0,0 %
Immobilisations corporelles	23 671	23 047	-2,6 %
Immobilisations incorporelles	402	439	9,2 %
TOTAL ACTIF	541 491	593 455	9,6 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements donnés	86 320	61 505	-28,7 %
Engagements de financement	4 296	6 407	49,2 %
Engagements de garantie	82 024	55 097	-32,8 %
Engagements sur titres			

en millions de XOF

PASSIF	2024	2025	VAR
Banque centrale, CCP			
Dettes interbancaires et assimilées	54 592	20 350	-62,7 %
Dettes à l'égard de la clientèle	420 336	502 890	19,6 %
Dettes représentées par un titre	-	-	
Autres passifs	3 215	3 961	23,2 %
Comptes de régularisation	7 476	5 656	-24,3 %
Provisions	2 460	3 560	44,7 %
Emprunts et titres subordonnés émis	7 217	7 218	0,0 %
Capitaux propres et ressources assimilées	46 195	49 820	7,8 %
Capital souscrit	27 450	27 450	0,0 %
Primes liées au capital	-	-	
Réserves	8 335	9 704	16,4 %
Écarts de réévaluation	-	-	
Provisions réglementées	-	-	
Report à nouveau	1 286	1 585	23,2 %
Résultat de l'exercice	9 123	11 081	21,5 %
TOTAL PASSIF	541 491	593 455	9,6 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements reçus	632 045	666 838	5,5 %
Engagements de financement	656	1 968	200,0 %
Engagements de garantie	631 389	664 870	5,3 %
Engagements sur titres			

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

COMPTE DE RÉSULTAT	2024	2025	VAR
Intérêts et produits assimilés	33 221	33 306	0,3 %
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	160	334	108,8 %
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	20 154	20 556	2,0 %
Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe	12 907	12 416	-3,8 %
Autres intérêts et produits assimilés	-	-	-
Intérêts et charges assimilées	-12 011	-10 578	-11,9 %
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	-3 626	-1 550	-57,3 %
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-7 930	-8 615	8,6 %
Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe	-455	-413	-9,3 %
Autres intérêts et charges assimilées	-	-	-
Revenus des titres à revenu variable	454	1 995	339,8 %
Commissions (produits)	12 216	11 289	-7,6 %
Produits des commissions sur opérations	10 746	9 671	-10,0 %
Produits des commissions sur engagements Hors Bilan	1 471	1 619	10,1 %
Commissions (charges)	-382	-607	59,0 %
Charges des commissions sur opérations	-325	-503	55,0 %
Charges des commissions sur engagements Hors Bilan	-57	-104	81,5 %
Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de négociation	1 753	2 238	27,7 %
Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de placement et assimilées	-	-	-
Autres produits d'exploitation bancaire	1 337	967	-27,7 %
Autres charges d'exploitation bancaire	-428	-613	43,2 %
PRODUIT NET BANCAIRE	36 159	37 996	5,1 %
Subventions d'investissement	-	-	-
Charges générales d'exploitation	-19 137	-19 678	2,8 %
Charges de personnel	-10 437	-10 988	5,3 %
Autres frais généraux	-8 701	-8 690	-0,1 %
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations	-1 159	-4 314	272,3 %
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	15 863	14 004	-11,7 %
Coût du risque	-7 304	-4 590	-37,2 %
Coût du risque sur établissements de crédit	0	0	-
Coût du risque sur la clientèle	-7 647	-3 484	-54,4 %
Coût du risque sur portefeuille de titres	0	0	-
Coût du risque sur autres opérations	343	-1 106	-422,4 %
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	8 559	9 414	10,0 %
Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés	910	2 008	120,6 %
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	9 469	11 422	20,6 %
Impôts sur les bénéfices	-346	-341	-1,3 %
RÉSULTAT NET	9 123	11 081	21,5 %



HÔPITAL BAHO SANTÉ · BURUNDI

Créé en 2018 par M. Adrien Ndikumwenayo et inauguré en 2019, l'Hôpital BAHO (Bujumbura) est reconnu comme le 3e hôpital national de référence. Grâce au financement de la Banque Commerciale du Burundi depuis 2021, l'établissement a réalisé d'importants travaux d'extension : 38 chambres supplémentaires, une capacité portée à 100 lits, ainsi qu'une morgue et un centre communautaire. Le promoteur détient également le laboratoire médical LABM, lui aussi client de la banque. La BCB a accompagné l'hôpital par plusieurs crédits long terme.

Tél : (+257) 76 849 847/ (+257) 68 612 560
Mail : bahomedicalpolyclinic2019@gmail.com

NIGER



Date d'ouverture
Avril 1994

Capital au 31/12/2025
20 800 millions de XOF

Introduction en Bourse
30/12/2003

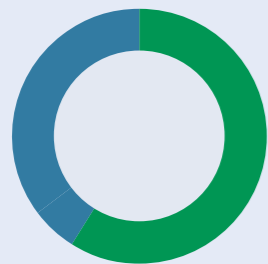
Commissaires aux Comptes
Nouhou TARI
Sirage SANI BAKO

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 31/12/2025



■ 59,06 % BOA West Africa

■ 40,94 % Flottant

“ En 2025, nous avons évolué dans un environnement difficile, marqué par la fermeture de l'axe logistique avec le Bénin, la hausse des coûts d'importation et un climat sécuritaire incertain, qui ont pesé sur l'activité économique. Dans ce contexte exigeant, nous avons poursuivi nos activités avec détermination : malgré une baisse du résultat net et une contraction du total bilan, nos fondamentaux demeurent solides, avec des dépôts en progression de 4 % et une activité Trade en hausse de 9 %. Nous avons également accéléré notre transformation digitale en renforçant nos services numériques autour du Wallet, de la monétique, des canaux digitaux et des parcours clients, afin d'améliorer l'expérience client, de renforcer l'inclusion financière et d'offrir des services plus rapides et plus sécurisés. En 2026, nos priorités porteront sur la consolidation, la transformation et le rebond, avec un accent particulier sur le financement des PME et des particuliers, l'amélioration du portefeuille, la digitalisation accrue des processus et le développement du Trade Finance.

Mactar DIACK
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2025



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. Othmane ALAOUI
Représentant de BOA West Africa

PRINCIPALES VARIATIONS

Dépôts clientèle	+7,2 %
Créances clientèle	-20,9 %
Produit Net Bancaire	-1,2 %

RATIOS

Coefficient d'exploitation	+74,4 %
ROE	+1,0 %

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

En 2025, l'activité du secteur financier nigérien se caractérise par une hausse modérée des dépôts (+1 %) et une contraction des crédits (-4 %), induisant une majorité de banques en repli.

Dans ce cadre, les dépôts de BOA-NIGER progressent de +7,2 % à 183 milliards FCFA, surperformant le secteur et illustrant la capacité de la banque à préserver la confiance de sa clientèle.

Les encours de crédits reculent de -21 % à 128 milliards FCFA, dans un marché en contraction, traduisant une politique volontaire et sélective de réduction de l'exposition au risque, accompagnée d'une réorientation progressive du portefeuille vers le segment des PME, dont la production a progressé de 19 % en nombre de dossiers.

Aussi, le Produit Net Bancaire enregistre une baisse de -1,2 % à 21,1 milliards FCFA, attestant d'une capacité de génération de revenus préservée dans les circonstances.

La hausse des charges générales d'exploitation, induite par une augmentation des impôts, alors que les autres charges sont en baisse, induit un résultat brut d'exploitation en recul de 34,4 % à 5,4 milliards FCFA.

Le coût du risque demeure maîtrisé à 1,2 % malgré un contexte économique difficile marqué par un taux de sinistralité du secteur de l'ordre de 24 %.

Par conséquent, et compte tenu du contexte contraignant, le résultat net s'établit à 409 millions FCFA (-92 %).



CHIFFRES CLÉS 2025

en millions de XOF

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Dépôts clientèle	182 589	183 280	7,2 %
Créances clientèle	162 488	128 447	-20,9 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	31	30	-3,2 %
STRUCTURE			
Total bilan	322 404	291 750	-9,5 %
Fonds propres (avant répartition)	42 156	36 064	-14,5 %
Effectif moyen en fin de période	314	306	-2,5 %
RATIOS			
Ratio de solvabilité (min 11,5 %)			
Tier 1	35 537	33 500	-5,7 %
Tier 2			-
Risk Weighted Asset (RWA)	223 205	205 890	-7,8 %
Tier 1 + Tier 2 / RWA	15,9 %	16,3 %	
Ratio des grands risques (max 25 %)	24,9 %	34,9 %	-
Ratio de liquidité (min 100 %)	122,2 %	124,0 %	-
RÉSULTAT			
Produit Net Bancaire	21 380	21 125	-1,2 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement)	13 130	-15 711	19,7 %
Résultat Brut d'Exploitation	8 251	5 414	-34,4 %
Coût du risque en montant	-2 716	-4 293	58,1 %
Résultat Net	5 002	409	-91,8 %
Coefficient d'exploitation (%)	61,4 %	74,4 %	-
Coût du risque (%)	-1,6 %	-3,0 %	-
Rentabilité des actifs (ROA %) RN / Actif moyen	1,5 %	0,13 %	-
Rentabilité des fonds propres (ROE %) RN / FP moyens	11,4 %	1,0 %	-

ÉVOLUTION DU COURS DU TITRE ET DES VOLUMES ÉCHANGÉS

en XOF



PERFORMANCES BOURSIÈRES

en XOF

ACTIVITÉ	2023	2024	2025	TCAM 23-25
Capitalisation boursière à la clôture (en milliards)	70,1	53,6	54,3	-12,0 %
Cours de clôture au 31/12	3 370	2 575	2 610	-12,0 %
Performance annuelle	-6,8 %	-23,6 %	1,4 %	
Bénéfice par action	484	240	20	-79,8 %
Fonds propres par action	2 196	2 027	1 734	-11,1 %
Dividende par action	409	225	0	-100,0 %
Rendement du dividende	12,1 %	8,7 %	0,0 %	
Price to Earnings	7,0x	10,7x	132,6x	
Price to Book	1,5x	1,3x	1,5x	

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

ACTIF	2024	2025	VAR
Caisse, banque centrale, CCP	13 691	12 535	-8,4 %
Effets publics et valeurs assimilées	115 193	118 824	3,2 %
Créances interbancaires et assimilées	6 037	8 362	38,5 %
Créances sur la clientèle	162 488	128 447	-20,9 %
Obligations et autres titres à revenu fixe	2 670	2 067	-22,6 %
Actions et autres titres à revenu variable	1 680	1 952	16,2 %
Actionnaires ou associés	-	-	
Autres actifs	2 307	1 782	-22,7 %
Comptes de régularisation	1 237	1 165	-5,8 %
Participations et autres titres détenus à long terme	218	188	-13,5 %
Parts dans les entreprises liées	454	454	0,0 %
Prêts subordonnés	823	856	4,0 %
Immobilisations corporelles	14 817	14 655	-1,1 %
Immobilisations incorporelles	789	462	-41,5 %
TOTAL ACTIF	322 404	291 750	-9,5 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements donnés	101 879	67 140	-34,1 %
Engagements de financement	8 937	6 058	-32,2 %
Engagements de garantie	92 942	61 082	-34,3 %
Engagements sur titres			

en millions de XOF

PASSIF	2024	2025	VAR
Banque centrale CCP	-	-	
Dettes interbancaires et assimilées	100 683	64 413	-36,0 %
Dettes à l'égard de la clientèle(*)	170 961	183 280	7,2 %
Dettes représentées par un titre	-	-	
Autres passifs	934	1 005	7,6 %
Comptes de régularisation	4 055	3 295	-18,7 %
Provisions	3 615	3 693	2,1 %
Emprunts et titres subordonnés émis	-	-	
Capitaux propres et ressources assimilées	42 156	36 064	-14,5 %
Capital souscrit	20 800	20 800	0,0 %
Primes liées au capital	-	-	
Réserves	16 354	16 676	2,0 %
Écarts de réévaluation	-	-	
Provisions réglementées	-	-	
Report à nouveau	-	-1 821	
Résultat de l'exercice	5 002	409	-91,8 %
TOTAL PASSIF	322 404	291 750	-10 %

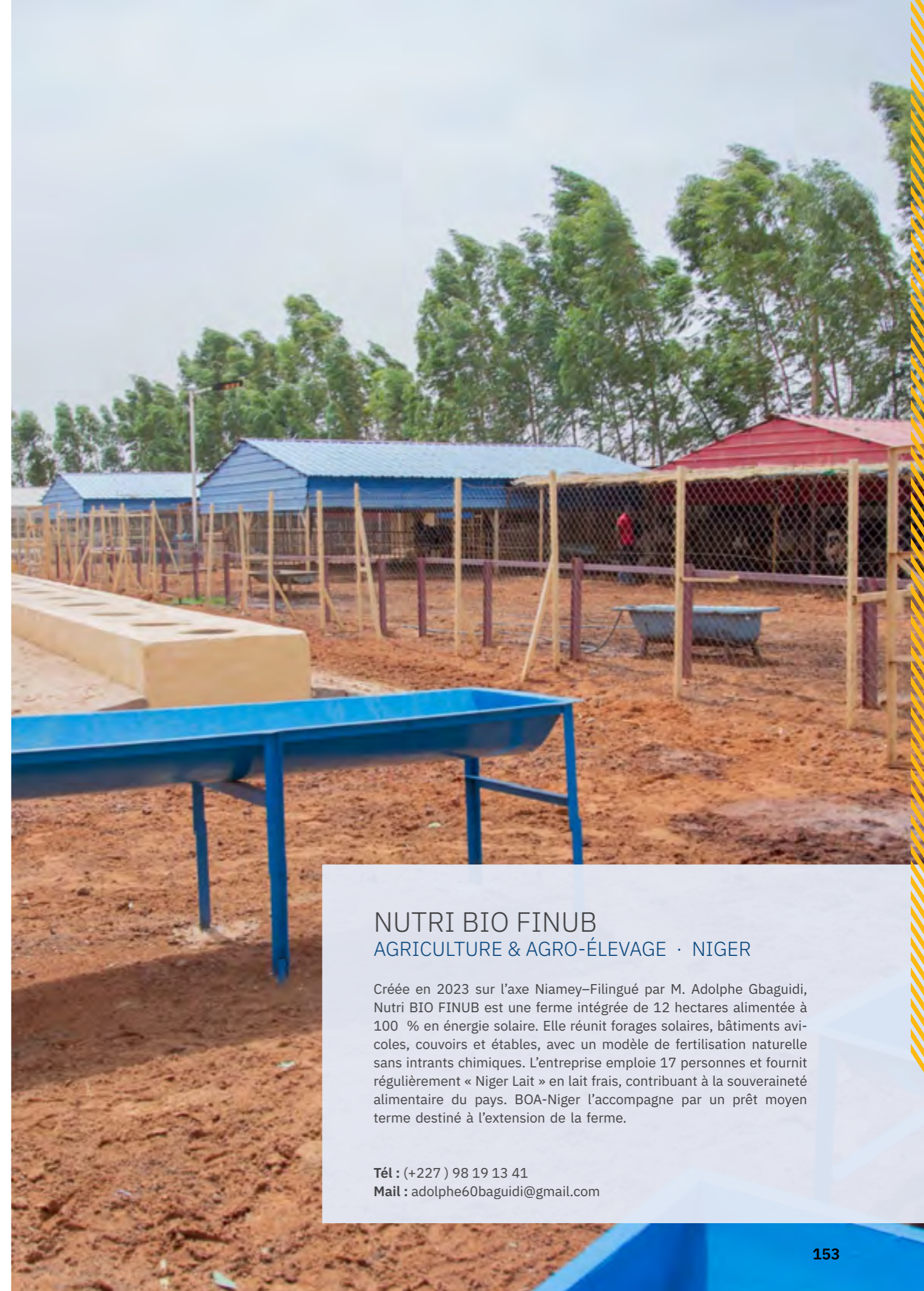
(*) y compris les dépôts des institutions financières

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements reçus	178 824	131 200	-26,6 %
Engagements de financement	-	-	
Engagements de garantie	178 824	131 200	-26,6 %
Engagements sur titres			

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

COMPTE DE RÉSULTAT	2024	2025	VAR
Intérêts et produits assimilés	22 006	21 108	-4,1 %
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	26	13	-50,4 %
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	14 761	12 456	-15,6 %
Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe	7 180	8 606	19,9 %
Autres intérêts et produits assimilés	39	33	-16,1 %
Intérêts et charges assimilées	-7 559	-6 377	-15,6 %
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	-4 617	-3 193	-30,8 %
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-2 942	-3 184	8,2 %
Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	
Autres intérêts et charges assimilées	-	-	
Revenus des titres à revenu variable	427	431	0,7 %
Commissions (produits)	4 419	4 076	-7,8 %
Produits des commissions sur opérations	4 148	3 819	-7,9 %
Produits des commissions sur engagements Hors Bilan	270	258	-4,8 %
Commissions (charges)	-218	-194	-11,2 %
Charges des commissions sur opérations	-156	-164	5,1 %
Charges des commissions sur engagements Hors Bilan	-62	-29	-52,6 %
Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de négociation	1 221	1 107	-9,4 %
Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de placement et assimilées	-3	42	-1 736 %
Autres produits d'exploitation bancaire	1 136	980	-13,7 %
Autres charges d'exploitation bancaire	-49	-47	-3,2 %
PRODUIT NET BANCAIRE	21 380	21 125	-1,2 %
Subventions d'investissement	-	-	-
Charges générales d'exploitation	-12 063	-12 746	5,7 %
Charges de personnel	-5 822	-5 461	-6,2 %
Autres frais généraux	-6 241	-7 285	16,7 %
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et	-1 067	-2 965	177,9 %
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	8 251	5 414	-34,4 %
Coût du risque	-2 716	-4 293	58,1 %
Coût du risque sur établissements de crédit	-	-	-100 %
Coût du risque sur la clientèle	-2 138	-1 403	-34,3 %
Coût du risque sur portefeuille de titres	-	-	
Coût du risque sur autres opérations	-578	-2 889	399,8 %
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	5 535	1 122	-79,7 %
Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés	35	62	74,9 %
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	5 570	1 183	-78,8 %
Impôts sur les bénéfices	-568	-774	36,2 %
RÉSULTAT NET	5 002	409	-91,8 %



NUTRI BIO FINUB AGRICULTURE & AGRO-ÉLEVAGE · NIGER

Créée en 2023 sur l'axe Niamey-Filingué par M. Adolphe Gbaguidi, Nutri BIO FINUB est une ferme intégrée de 12 hectares alimentée à 100 % en énergie solaire. Elle réunit forages solaires, bâtiments avicoles, couvoirs et étables, avec un modèle de fertilisation naturelle sans intrants chimiques. L'entreprise emploie 17 personnes et fournit régulièrement « Niger Lait » en lait frais, contribuant à la souveraineté alimentaire du pays. BOA-Niger l'accompagne par un prêt moyen terme destiné à l'extension de la ferme.

Tél : (+227) 98 19 13 41
Mail : adolphe60baguidi@gmail.com

SÉNÉGAL



Date d'ouverture
Octobre 2001

Capital au 31/12/2025
36 000 millions de XOF

Introduction en Bourse
22/10/2014

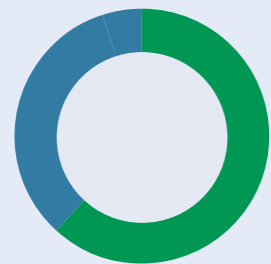
Commissaires aux Comptes
Forvis Mazars Sénégal
Eurêka Audit & Conseils

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 31/12/2025



■ 61,7 % BOA West Africa

■ 38,3 % Flottant

“ En 2025, nous avons consolidé notre position de banque de référence sur le marché sénégalais, dans un environnement fortement concurrentiel où nous figurons désormais parmi le Top 5 des établissements de la place. Nous avons enregistré une forte progression de nos dépôts, dépassant pour la première fois le seuil de milliards de FCFA, tout en améliorant notre Produit Net Bancaire et notre coefficient d'exploitation par rapport à 2024. En maîtrisant l'évolution de notre coût du risque, nous avons porté notre résultat net à 21,9 milliards de FCFA, en hausse de près de 10 %, confirmant la solidité de nos fondamentaux. Cette performance reflète l'engagement de nos équipes, l'appui constant du Groupe et la confiance de nos clients. En 2026, nous poursuivrons une croissance solide et maîtrisée, en maintenant nos engagements en matière de qualité de service et de responsabilité sociétale.

Sadio CISSE
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2025



a. Mor FALL
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
BMCE BANK

h. Othman ALAOUI
Représentant de
BOA West Africa

i. Ghali LAHLOU
Représentant de
BOA GROUP S.A

PRINCIPALES VARIATIONS

Dépôts clientèle	+17,3 %
Créances clientèle	-4 %
Produit Net Bancaire	+4,6 %

RATIOS

Coefficient d'exploitation	+44 %
ROE	+23,7 %

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

Bank of Africa Sénégal a achevé avec succès la première année de mise en œuvre de son Plan Triennal de Développement 2025-2027, dans un contexte de concurrence bancaire particulièrement accrue. Malgré cet environnement exigeant, la banque est parvenue à maintenir une dynamique de croissance solide, traduisant la pertinence de ses orientations stratégiques.

Les dépôts de la clientèle enregistrent une progression significative de 17,3 %, pour atteindre 686 927 millions de FCFA, reflétant une mobilisation soutenue des ressources clientèle et une confiance renouvelée des clients.

Dans un environnement économique marqué par une prudence accrue, les encours de crédits de BOA-SN ont connu un léger repli de 4,0 % pour se fixer à 386 424 millions de FCFA, en ligne avec une gestion plus sélective et qualitative du portefeuille.

La marge nette bancaire affiche une amélioration de 3,5 % par rapport à l'exercice précédent, pour s'établir à 30 705 millions de FCFA, portée notamment par une hausse de 54 points de base du rendement moyen des emplois clientèle, à 8,8 % au 31 décembre 2025 contre 8,2 % un an plus tôt. Les commissions progressent de 6,1 %, sous l'effet de la bonne tenue des revenus nets des opérations financières, des commissions sur opérations, des produits nets des engagements par signature et des autres produits d'exploitation bancaire.

Le Produit Net Bancaire (PNB) ressort en hausse de 4,6 %, tandis qu'une maîtrise rigoureuse des charges générales d'exploitation, contenues à 95 % du budget, permet une nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation, qui s'établit à 44 % au 31 décembre 2025 contre 45,3 % un an plus tôt. Le coût du risque demeure stable à 1,1 %. Après déduction des charges fiscales, le résultat net atteint 21 905 millions de FCFA, en progression de 9,6 % par rapport à l'exercice précédent.

Enfin, le total du bilan s'élève à 836 158 millions de FCFA au 31 décembre 2025, en hausse de 6,8 % sur un an, confirmant la solidité de la trajectoire de croissance de la banque.

CHIFFRES CLÉS 2025

en millions de XOF

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Dépôts clientèle	585 771	686 927	17,3 %
Créances clientèle	402 460	386 424	-4,0 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	52	52	0,0 %
STRUCTURE			
Total bilan	783 173	836 158	6,8 %
Fonds propres (avant répartition)	88 621	96 526	8,9 %
Effectif moyen en fin de période	431	445	6,7 %
RATIOS			
Tier 1	73 732	77 853	6 %
Tier 2	2 099	0	
Risk Weighted Asset (RWA)	528 207	605 504	15 %
Tier 1 / RWA	13,96 %	12,86 %	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	14,4 %	12,86 %	
Ratio des grands risques (max 25 %)	16,6 %	21,6 %	-
Ratio de liquidité (min 100 %)	136,3 %	230,1 %	-
RÉSULTAT			
Produit Net Bancaire	49 666	51 927	4,6 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement)	22 564	-22 858	1,3 %
Résultat Brut d'Exploitation	27 102	29 069	7,3 %
Coût du risque en montant	-4 429	-4 346	-1,9 %
Résultat Net	19 984	21 905	9,6 %
Coefficient d'exploitation (%)	45,4 %	44,0 %	
Coût du risque (%)	-1,1 %	-1,1 %	
Rentabilité des actifs (ROA %)	2,6 %	2,7 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE %)	24,2 %	23,7 %	

ÉVOLUTION DU COURS DU TITRE ET DES VOLUMES ÉCHANGÉS

en XOF



PERFORMANCES BOURSIÈRES

en XOF

	2023	2024	2025	TCAM 23-25
Capitalisation boursière à la clôture (en milliards)	76,8	113,4	188,6	56,7 %
Cours de clôture au 31/12	2 135	3 150	5 240	56,7 %
Performance annuelle	30,6 %	47,5 %	66,3 %	
Bénéfice par action	473	555	608	13,4 %
Fonds propres par action	2 129	2 462	2 681	12,2 %
Dividende par action	222	389	500	50,0 %
Rendement du dividende	10,4 %	12,3 %	9,5 %	
Price to Earnings	4,5x	5,7x	8,6x	
Price to Book	1x	1,3x	2,0x	

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

ACTIF	2024	2025	VAR
Caisse, banque centrale, CCP	50 780	43 781	-13,8 %
Effets publics et valeurs assimilées	235 973	220 680	-6,5 %
Créances interbancaires et assimilées	35 262	72 929	106,8 %
Créances sur la clientèle	402 460	386 424	-4,0 %
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	
Actions et autres titres à revenu variable	13 113	23 113	76,3 %
Actionnaires ou associés	-	-	
Autres actifs	8 303	28 652	245,1 %
Comptes de régularisation	11 459	37 394	226,3 %
Participations et autres titres détenus à long terme	647	647	0,0 %
Parts dans les entreprises liées	-	-	
Prêts subordonnés	-	0	
Immobilisations corporelles	889	673	-24,3 %
Immobilisations incorporelles	24 288	21 866	-10,0 %
TOTAL ACTIF	783 173	836 158	6,8 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements donnés	202 456	221 665	9,5 %
Engagements de financement	83 151	102 886	23,7 %
Engagements de garantie	119 304	118 779	-0,5 %
Engagements sur titres	-	-	

PASSIF	2024	2025	VAR
Banque centrale, CCP	-	-	-
Dettes interbancaires et assimilées	91 294	37 998	-58,4 %
Dettes à l'égard de la clientèle	585 771	686 927	17,3 %
Dettes représentées par un titre	-	-	
Autres passifs	2 336	2 409	3,1 %
Comptes de régularisation	9 744	10 956	12,4 %
Provisions	159	1 342	744,2 %
Emprunts et titres subordonnés émis	5 248	-	-100,0 %
Capitaux propres et ressources assimilées	88 621	96 526	8,9 %
Capital souscrit	36 000	36 000	0,0 %
Primes liées au capital	-	-	
Réserves	15 129	15 129	0,0 %
Écarts de réévaluation	-	-	
Provisions réglementées	-	-	
Report à nouveau	17 508	23 492	34,2 %
Résultat de l'exercice	19 984	21 905	9,6 %
TOTAL PASSIF	783 173	836 157	6,8 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements reçus	346 091	361 268	4,4 %
Engagements de financement	-	-	
Engagements de garantie	346 091	361 268	4,4 %
Engagements sur titres	-	-	

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

COMPTE DE RÉSULTAT	2024	2025	VAR
Intérêts et produits assimilés	48 923	49 353	0,9 %
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	1 867	1 409	-24,6 %
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	32 566	34 722	6,6 %
Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titre à revenu fixe	14 489	13 222	-8,7 %
Autres intérêts et produits assimilés	-	-	-
Intérêts et charges assimilés	-19 253	-18 648	-3,1 %
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	-5 176	-3 345	-35,4 %
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-13 766	-15 145	10 %
Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe	-108	-47	-57 %
Autres intérêts et charges assimilées	-202	-111	-45 %
Revenus des titres à revenu variable	162	456	181,5 %
Commissions (produits)	20 246	21 942	8,4 %
Produits des commissions sur opérations	15 587	20 405	
Produits des commissions sur engagements Hors Bilan	1 449	1 537	
Commissions (charges)	-1 434	-3 806	165,4 %
Charges des commissions sur opérations	-1 425	-3 806	167 %
Charges des commissions sur engagements Hors Bilan	-9	-	-100 %
+/- Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de négociation	-	-	-
+/- Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	53	1 382	2520,4 %
Autres produits d'exploitation bancaire	986	1 249	26,7 %
Autres charges d'exploitation bancaire	-16	-2	-87,6 %
PRODUIT NET BANCAIRE	49 666	51 927	4,6 %
Subventions d'investissement	-	-	-
Charges générales d'exploitation	-19 688	-20 167	2,4 %
Charges de personnel	-9 207	-10 048	
Autres frais généraux	-10 481	-10 119	
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations	-2 876	-2 690	-6,5 %
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	27 102	29 069	7,3 %
Coût du risque	-4 429	-4 346	-1,9 %
Coût du risque sur établissements de crédit	-	-	
Coût du risque sur la clientèle	-4 962	-3 163	-32,7 %
Coût du risque sur portefeuille de titre	-	-	
Coût du risque sur autres opérations	533	-1 183	-535,1 %
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	22 672	24 723	9,0 %
+/- Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés	215	417	93,7 %
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	22 887	25 140	9,8 %
Impôts sur les bénéfices	-2 904	-3 235	11,4 %
RÉSULTAT NET	19 984	21 905	9,6 %



TRANSPORT VÉRITÉ TRANSPORT INTERURBAIN DE VOYAGEURS · SÉNÉGAL

Créé en janvier 2010, le Groupement d'Intérêt Économique (GIE) Transport Vérité réunit 350 chauffeurs et propriétaires de véhicules interurbains, ouvert à l'ensemble des chauffeurs du Sénégal. Piloté par un organe de gestion dirigé par son Président, le GIE opère dans plusieurs régions du pays, en particulier à Dakar et Thiès, les deux plus grandes villes. Accompagné par BOA-Sénégal à hauteur de 927 millions de FCFA pour l'acquisition de 50 bus interurbains, le projet a permis de créer plus de 100 emplois directs et indirects. Cette démarche s'inscrit dans une vision de long terme : moderniser le parc de transport public, améliorer la sécurité et le confort des usagers, renforcer la sécurité routière et promouvoir l'efficacité des services de transport interurbains au Sénégal.

Tél : (+221) 77 247 40 96
Mail : transportverite@gmail.com

TOGO



Date d'ouverture
Octobre 2013

Capital au 31/12/2025
17 500 millions de XOF

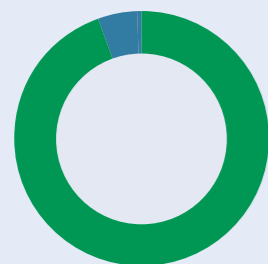
Commissaires aux Comptes
DELOITTE
FIDAF

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 31/12/2025



■ 94,46 % BOA West Africa
■ 5,54 % Lassiné DIAWRA

“ L’année 2025 est pour nous une année de progression, d’engagement et de transformation, fidèles à notre ambition de bâtir une banque toujours plus performante, innovante et proche de ses clients. Les résultats que nous avons enregistrés témoignent de la confiance de notre clientèle et de la solidité de notre modèle, soutenus par une mobilisation remarquable de nos collaborateurs. À travers la campagne « Excellence », nous avons renforcé notre culture d’entreprise autour de la discipline, du professionnalisme, de l’esprit d’équipe et de la qualité de service, avec des premiers effets mesurables sur la collaboration et la réactivité. Cette dynamique constitue un socle pour les prochaines étapes de notre développement. En 2026, nous continuerons à capitaliser sur cet élan collectif pour consolider notre croissance et mieux servir l’économie togolaise.

Youssef IBRAHIMI
Directeur Général



CONSEIL D’ADMINISTRATION

au 31/12/2025



a. Lassiné DIAWARA
Président

b. Amine BOUABID

c. Noël EKLO

d. Amé Georges KRONO-DOGBEVI

e. Othmane ALAOU
Représentant de
BOA Group West Africa

f. Ghali LAHLOU

PRINCIPALES VARIATIONS

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

RATIOS

Coefficient d’exploitation	+76,6 %
ROE	+5,3 %

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

BANK OF AFRICA – TOGO enregistre en 2025 une progression de son activité de collecte dans un contexte de résultat nettement pénalisé par le coût du risque.

Au 31 décembre 2025, les dépôts de la clientèle atteignent 149 826 millions de FCFA, en hausse de 13,8 % par rapport à 2024, traduisant une confiance renforcée des clients et un bon dynamisme commercial. À l'inverse, les créances nettes sur la clientèle reculent de 6,1 % à 113 631 millions de FCFA, reflétant une politique de distribution de crédit plus prudente. Le total de bilan s'établit ainsi à 227 012 millions de FCFA, en légère baisse de 2,1 % sur l'exercice.

Sur le plan des résultats, le Produit Net Bancaire ressort à 11,9 milliards de FCFA, en recul de 2,6 % par rapport à 2024, principalement en raison de la baisse des produits de commissions.

Dans le même temps, les frais généraux d'exploitation augmentent de 5,0 %, ce qui entraîne une dégradation du résultat brut d'exploitation à 2 775 millions de FCFA, en diminution de 21,3 %. Le coefficient d'exploitation se détériore, passant de 71,0 % à 76,6 %.

Le coût du risque connaît une forte variation, passant d'une charge de 162 millions de FCFA en 2024 à une reprise nette de 1 458 millions de FCFA en 2025, ce qui se traduit mécaniquement par un ratio de coût du risque de -1,9 %. Malgré cet effet positif ponctuel sur les provisions, le résultat net recule sensiblement et s'établit à 1,1 milliard de FCFA, en baisse de 66,6 % par rapport à l'exercice précédent. La rentabilité des fonds propres et celle des actifs s'inscrivent ainsi en repli, à respectivement 5,3 % et 0,5 % au 31 décembre 2025.



CHIFFRES CLÉS 2025

en millions de XOF

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Dépôts clientèle	131 663	149 826	13,8 %
Créances clientèle	121 063	113 631	-6,1 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	14	14	0,0 %
STRUCTURE			
Total bilan	231 802	227 012	-2,1 %
Fonds propres (avant répartition)	21 494	21 236	-1,2 %
Effectif moyen en fin de période	199	200	0,5 %
RATIOS			
Tier 1	14,21 %	20 489	6,7 %
Tier 2	19 205	201	-79,6 %
Risk Weighted Asset (RWA)	984	141 628	-0,3 %
Tier 1 + Tier 2 / RWA	142 124	14 %	
Ratio des grands risques (max 25 %)	23,91 %	14,6 %	
Ratio de liquidité (min 100 %)	749,5 %	21,4 %	
RÉSULTAT			
Produit Net Bancaire	12 174	11 859	-2,6 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement)	8 649	-9 084	5,0 %
Résultat Brut d'Exploitation	3 525	2 775	-21,3 %
Coût du risque en montant	162	-1 458	-
Résultat Net	3 416	1 142	-66,6 %
Coefficient d'exploitation (%)	71 %	76,6 %	-
Coût du risque (%)	0,1 %	-1,2 %	-
Rentabilité des actifs (ROA %)	1,5 %	0,5 %	-
Rentabilité des fonds propres (ROE %)	16,6 %	5,4 %	-

INFORMATION PAR ACTION

en XOF

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Bénéfice par action	1 952	653	-66,6 %
Dividende par action	800	0	-100,0 %
Fonds propres par action (après répartition)	11 482	12 135	5,7 %

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

ACTIF	2024	2025	VAR
Caisse banque centrale CCP	11 117	8 061	-27 %
Effets publics et valeurs assimilées	75 171	76 688	2 %
Créances interbancaires et assimilées	8 889	14 909	68 %
Créances sur la clientèle	121 063	113 631	-6 %
Obligations et autres titres à revenu fixe	3 795	2 925	-23 %
Actions et autres titres à revenu variable	2 356	2 000	-15 %
Actionnaires ou associés	-	-	
Autres actifs	698	687	-2 %
Comptes de régularisation	3 001	2 359	-21 %
Participations et autres titres détenus à long terme	1 481	1 481	0 %
Parts dans les entreprises liées	-	0	
Prêts subordonnés	50	106	112 %
Immobilisations corporelles	896	3 418	-17 %
Immobilisations incorporelles	3 285	747	4 %
TOTAL ACTIF	231 802	227 012	

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements donnés	12 401	19 234	55 %
Engagements de financement	1 493	1 266	-15 %
Engagements de garantie	10 908	17 969	65 %
Engagements sur titres	-	-	

en millions de XOF

PASSIF	2024	2025	VAR
Banque centrale, CCP	53	66	25,5 %
Dettes interbancaires et assimilées	71 141	50 166	-29,5 %
Dettes à l'égard de la clientèle	131 663	149 826	13,8 %
Dettes représentées par un titre	-	-	
Autres passifs	404	533	31,9 %
Comptes de régularisation	3 536	2 350	-33,5 %
Provisions	2 508	1 832	-27,0 %
Emprunts et titres subordonnés émis	1 003	1 003	0,0 %
Capitaux propres et ressources assimilées	21 494	21 236	-1,2 %
Capital souscrit	17 500	17 500	0,0 %
Primes liées au capital	-	-	
Réserves	491	1 004	104,4 %
Écarts de réévaluation	-	-	
Provisions réglementées	-	-	
Report à nouveau	86	1 590	1748,7 %
Résultat de l'exercice	3 416	1 142	-66,6 %
TOTAL PASSIF	231 802	227 012	7 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements reçus	178 340	233 097	30,7 %
Engagements de financement	-	-	-
Engagements de garantie	178 340	233 097	30,7 %
Engagements sur titres	-	-	-

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XOF

COMPTE DE RÉSULTAT	2024	2025	VAR
Intérêts et produits assimilés	14 897	14 240	-4 %
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	243	264	9 %
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	9 220	8 748	-5 %
Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe	5 434	5 222	-4 %
Autres intérêts et produits assimilés	-	6	
Intérêts et charges assimilées	-8 020	-7 516	-6 %
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	-4 087	-2 893	-29 %
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-3 769	-4 530	20 %
Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe	-119	-48	-60 %
Autres intérêts et charges assimilées	-45	-45	0 %
Revenus des titres à revenu variable	50	42	-16 %
Commissions (produits)	3 474	2 705	-22 %
Charges des commissions sur opérations	3 279	2 488	-24 %
Produits des commissions sur engagements Hors Bilan	195	217	11 %
Commissions (charges)	-146	-151	3 %
Charges des commissions sur opérations	-133	-130	-2 %
Charges des commissions sur engagements Hors Bilan	-13	-21	59 %
+/- Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de négociation	1 842	1 973	7 %
+/- Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de placement et assimilées	-37	-9	-76 %
Autres produits d'exploitation bancaire	309	851	175 %
Autres charges d'exploitation bancaire	-195	-276	42 %
PRODUIT NET BANCAIRE	12 174	11 859	-2,6 %
Subventions d'investissement	0	0	
Charges générales d'exploitation	-7 584	-8 194	8 %
Charges de personnel	-3 335	-3 103	-7 %
Autres frais généraux	-4 248	-5 091	20 %
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations	-1 065	-890	-16 %
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	3 525	2 775	-21 %
Coût du risque	162	-1 458	n.s.
Coût du risque sur établissements de crédit	0	0	
Coût du risque sur la clientèle	1 018	-2 205	n.s.
Coût du risque sur portefeuille de titres	0	0	
Coût du risque sur autres opérations	-856	747	n.s.
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	3 687	1 317	-64 %
+/- Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés	0	0	
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	3 687	1 317	-64 %
Impôts sur les bénéfices	-271	-175	-35 %
RÉSULTAT NET	3 416	1 142	-67 %



EXCELLENCY SERVICES COMPANY FORAGE & ADDUCTION D'EAU POTABLE · BURUNDI

Fondée en 2018 par l'ingénieur Armel Cimanishatse, Excellency Services Company est spécialisée dans le forage et l'installation de pompes manuelles, solaires et électriques pour l'adduction en eau potable, avec une activité secondaire de location de véhicules. Forte de neuf ans d'expérience et de nombreux marchés exécutés, la société a renforcé sa capacité grâce à la BCB qui a accordé un crédit moyen terme puis un crédit-bail pour l'acquisition de machines de forage, lui permettant de mieux répondre à une demande croissante en eau potable.

Tél : (+257) 22 280 841/ (+257) 79 580 380

Mail : cimarmel@yahoo.fr



AFRIQUE CENTRALE

- 173 Évolutions réglementaires
- 174 République du Congo
- 182 République Démocratique du Congo



ÉVOLUTIONS RÉGLEMENTAIRES : AFRIQUE CENTRALE

L'année 2025 s'illustre comme un tournant majeur, marquée par des évolutions réglementaires d'envergure dans l'ensemble de nos pays d'implantation. Les réformes engagées ont principalement porté sur la lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et le financement de la prolifération des armes de destruction massive (LBC/FT/FP), la connaissance client (KYC) et les transactions, les relations financières extérieures, la protection des données ainsi que la prévention de la corruption.

La zone CEMAC s'inscrit également dans cette optique de poursuite de la mise en œuvre des réformes introduites en 2024, notamment celles relatives au cadre prudentiel et à la lutte contre le blanchiment des capitaux.

Dans ce contexte, la Commission bancaire (COBAC) a publié des lignes directrices indiquant aux parties prenantes, les modalités d'application en matière de lutte contre les crimes financiers :

- Ligne Directrice N°1-2025 relative à l'identification de la clientèle
- Ligne Directrice N°2-2025 relative aux relations d'affaires
- Ligne Directrice N°3-2025 relative aux bénéficiaires effectifs
- Ligne Directrice N°4-2025 relative aux Personnes Politiquement Exposées (PPE)
- Ligne Directrice N°5-2025 relative aux relations de correspondance bancaire
- Ligne Directrice N°6-2025 relative aux déclarations d'opérations suspectes.

Par ailleurs, il convient de relever l'entrée en vigueur du Règlement n° 02/25/CEMAC/UMAC/CM/COBAC du 1er septembre 2025, relatif au traitement des comptes inactifs et des avoirs en déshérence dans les livres des étab-

lisements soumis à la Commission Bancaire de l'Afrique Centrale. Cette réforme introduit une innovation majeure à travers la mise en place d'un cadre réglementaire harmonisé, obligeant les établissements financiers à assurer le suivi, l'information des titulaires ainsi que le transfert des fonds concernés vers les Caisses des Dépôts et Consignations ou vers la direction nationale de la BEAC, à l'issue de délais d'inactivité prédéfinis. Elle contribue ainsi au renforcement de la sécurité juridique des avoirs des clients et à la consolidation de la stabilité financière au niveau régional.

En République du Congo, la publication, le 29 mars 2025, de la loi n° 5-2025 portant création de la Commission nationale pour la protection des données à caractère personnel marque également une avancée significative. Ce texte institue un cadre juridique structuré en matière de protection des données personnelles, à travers la mise en place d'une autorité nationale chargée d'en assurer la régulation, le contrôle et la garantie du respect de la vie privée des citoyens.

En République Démocratique du Congo, la loi n° 25/048, modifiant et complétant la loi n° 22/068 du 27 décembre 2022 relative à la LBC/FT/FP, entre en vigueur le 1er juillet 2025 et marque une évolution importante du cadre normatif. Elle vise à renforcer le dispositif existant en assurant une meilleure conformité aux standards internationaux en la matière.

De manière générale, l'année 2025 confirme une tendance de fond vers un renforcement des dispositions réglementaires et une harmonisation accrue des pratiques bancaires. Dans ce contexte d'intensification des exigences réglementaires, le Groupe BANK OF AFRICA maintient un niveau de conformité globalement satisfaisant, tout en poursuivant activement ses efforts de renforcement du dispositif de contrôle interne, d'alignement du corpus normatif et de montée en compétence des équipes.

CONGO



Date d'ouverture
Janvier 2025

Capital au 31/12/2025
14 340 millions de XAF

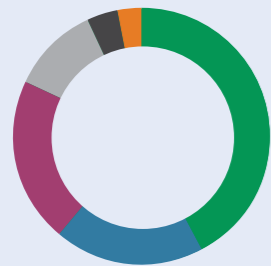
Commissaires aux Comptes
Cabinet BDO Audit
Cabinet M3B Audit et Entreprise

Siège social
Avenue Amilcar Cabral
Brazzaville
BP 2889- République du Congo

Contacts
+242 700 48 48
contact@boa-cg.com
www.boa-cg.com

ACTIONNARIAT

au 31/12/2025



- 42,27 % BOA GROUP
- 18,94 % Humbert PENDINO
- 21 % Bernard BELTRANDO
- 11 % REPUBLIQUE DU CONGO
- 4 % Raymond IBATA
- 2,79 % Southern Cross Finance S.A

“ L'exercice 2025 restera une étape déterminante dans l'histoire de notre institution. Avec l'adoption officielle de l'identité BOA-CONGO, notre banque a achevé une transformation majeure engagée depuis 2022 et renforcé son ancrage au sein du Groupe BANK OF AFRICA.

Au-delà de cette évolution structurante, l'année 2025 confirme la pertinence de nos choix stratégiques et la robustesse de notre modèle de développement.

Malgré un environnement exigeant, BOA-CONGO a consolidé ses fondamentaux, mené à bien une migration majeure de son système d'information et renoué avec la rentabilité. Elle a réalisé un bénéfice après impôt de 10,9 milliards de FCFA, renforcé son positionnement sur le marché bancaire congolais et accru sa capacité d'accompagnement de l'économie nationale. Le partenariat conclu avec la Société Financière Internationale (SFI), membre du Groupe Banque mondiale, constitue à cet égard une avancée significative pour le financement des PME et le développement du secteur privé.

Forts de ces acquis, nous poursuivons avec détermination notre ambition de bâtir une banque plus digitale, plus accessible et plus performante. En nous appuyant sur la qualité de nos ressources humaines, nous continuerons à renforcer notre proximité avec nos clients, à soutenir l'investissement productif et à contribuer durablement au développement économique du Congo.

Sébastien TONI
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2025



a. Humbert PENDINO
Président

b. Jean Claude IWANGA

c. Bernard M.J. BELTRANDO

d. Abderrazzak ZEBDANI

e. Amal EL RHAYTI

f. Mamadou I. DIARRA

g. Edouard BOBOUA

h. Arlette MBOYO ALFA

i. Oscar KYMBASSA BENGUI

PRINCIPALES VARIATIONS

Dépôts clientèle	+5,2 %
Créances clientèle	-3,9 %
Produit Net Bancaire	+13,5 %

RATIOS

Coefficient d'exploitation	45,2 %
ROE	37,7 %

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

Dans un contexte économique marqué par une croissance soutenue par la bonne tenue des activités, à la fois dans les secteurs pétroliers et hors pétrole mais vulnérable aux variations des prix du pétrole, le total du bilan a progressé de 13 % entre décembre 2024 et décembre 2025. Les postes les plus importants à l'actif sont les créances sur la clientèle (34 % du bilan) et le portefeuille de titres (28 %). Au passif, les dépôts de la clientèle représentent la part la plus importante, soit 69 % en décembre 2025.

Les encours nets des créances sur la clientèle s'élèvent à 137 016 millions de F CFA, en baisse de 4 % sur l'année glissante. Contrairement aux créances, les dépôts de la clientèle ont progressé de 5 % sur l'année glissante, atteignant ainsi 275 884 millions de F CFA à l'issue de l'exercice 2025. La croissance plus rapide des dépôts inversement aux crédits, induit une baisse de 4,7 points du ratio de transformation, qui passe de 54 % à fin décembre 2024 à 50 % à fin décembre 2025.

Les engagements hors bilan enregistrent une hausse de 29 % pour s'afficher à 10 498 millions de F CFA à fin 2025 contre 8 136 millions de F CFA un an auparavant.

Les produits des emplois connaissent une hausse de 11 % en glissement annuel, passant de 19 347 millions de F CFA à fin 2024 à 21 466 millions de F CFA à fin 2025. Cette hausse découle de l'augmentation des produits d'intérêts sur clientèle de 15 %, en lien avec la hausse des encours moyens. Par conséquent, le rendement moyen

des crédits reste stable à 8 % avec une légère hausse 11 points de base sur l'année glissante.

Le coût des ressources a également connu une hausse de 14 %. Cette évolution résulte de la hausse des taux à la suite des tensions observées sur le marché et à la hausse des taux directeurs.

La marge bancaire affiche alors une hausse de 9 %, passant de 13 231 millions de F CFA à fin 2024 à 14 467 millions de F CFA à fin 2025. Les commissions nettes sont également en hausse de 18 % sur l'année glissante. L'évolution à la fois de la marge bancaire (soit +9 %) et des commissions nettes (soit +18 %) ont permis d'accroître le produit net bancaire de 14 % sur la période annuelle.

Les frais généraux (y compris amortissements) affichent une nette amélioration de 2,3 % sur l'année glissante. Avec cette économie de charges couplée à la croissance plus rapide du produit net bancaire (soit +14 %), le coefficient d'exploitation passe alors de 53 % à 45 % à l'issue de l'exercice 2025.

Au vu de tout ce qui précède, le résultat net franchit la barre des 10 milliards pour s'établir à 10 894 millions de F CFA, en hausse de 67 % sur l'année glissante.

Le rendement des fonds propres s'élève à 38 %, contre 35 % en 2024, tandis que le rendement de l'actif atteint 3 %, contre 2 % un an plus tôt.



CHIFFRES CLÉS 2025

en millions de XAF

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Dépôts clientèle	262 291	275 884	5,2 %
Créances clientèle	142 550	137 016	-3,9 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	22	22	0,0 %
STRUCTURE			
Total bilan	354 802	399 367	12,6 %
Fonds propres (avant répartition)	21 918	35 810	63,4 %
Effectif moyen pendant l'exercice	251	253	0,8 %
RATIOS			
Ratio de Solvabilité	-	-	-
Tier 1	15 684	22 829	46 %
Tier 2	10 728	9 689	-10 %
Risk Weighted Asset (RWA)	167 488	114 048	-32 %
Tier 1 + Tier 2 / RWA	15,8 %	28,5 %	-
Ratio des grands risques (max 8 %)	203,3 %	-	-
Ratio de liquidité (min 100 %)	159,0 %	178,0 %	-
RÉSULTAT			
Produit Net Bancaire	24 865	28 222	13,5 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement)	-13 068	-12 770	-2,3 %
Résultat Brut d'Exploitation	11 797	15 452	31,0 %
Coût du risque en montant (*)	-5 498	-8 335	51,6 %
Résultat Net	6 516	10 894	67,2 %
Coefficient d'exploitation (%)	52,6 %	45,2 %	-
Coût du risque (%)	-4,4 %	-6,0 %	-
Rentabilité des actifs (ROA %)	1,9 %	2,9 %	-
Rentabilité des fonds propres (ROE %)	34,9 %	37,7 %	-

(*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

INFORMATION PAR ACTION

en XAF

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Bénéfice par action	4 544	7 597	67,2 %
Dividende par action	-	2 100	n/a
Fonds propres par action (après répartition)	18 074	25 662	42,0 %

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XAF

ACTIF	2024	2025	VAR
Caisse, banque centrale, CCP	22 748	24 211	6 %
Effets publics et valeurs assimilées	53 484	96 780	81 %
Créances interbancaires	27 745	75 419	172 %
Créances sur la clientèle	142 550	137 016	-4 %
Obligations et autres titres à revenu fixe	58 157	16 833	-71 %
Autres concours à la clientèle	-	-	-
Actionnaires ou associés	-	-	-
Autres actifs	4 400	10 379	136 %
Comptes de régularisation	14 296	6 203	-57 %
Participations et autres titres détenus à long terme	5 118	5 118	0 %
Parts dans les entreprises liées	-	-	-
Prêts subordonnés	-	-	-
Immobilisations corporelles	1 575	2 087	33 %
Immobilisations incorporelles	24 729	25 321	2 %
TOTAL ACTIF	354 802	399 367	13 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements donnés	8 136	10 498	29 %
Engagements de financement	1 616	700	-57 %
Engagements de garantie	6 520	9 798	50 %
Engagements sur titres	-	-	-

en millions de XAF

PASSIF	2024	2025	VAR
Banque centrale, CCP	-	-	-
Dettes interbancaires	36 659	59 457	62 %
Dettes à l'égard de la clientèle	262 291	275 884	5 %
Dettes représentées par un titre	-	-	-
Autres passifs	5 541	6 217	12 %
Comptes de régularisation	18 915	9 081	-52 %
Provisions	5 478	8 917	63 %
Emprunts et titres subordonnés émis	4 000	4 000	0 %
Capitaux propres et ressources assimilées	21 918	35 810	63 %
Capital souscrit	14 340	16 303	14 %
Primes liées au capital	-	1 037	-
Réserves	2 000	7 368	268 %
Écarts de réévaluation-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-
Report à nouveau	-939	208	122 %
Bénéfice en instance d'affectation	-	-	-
Résultat de l'exercice	6 516	10 894	67 %
TOTAL PASSIF	354 803	399 367	13 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements reçus	173 186	266 553	54 %
Engagements de financement	-	-	-
Engagements de garantie	173 186	266 553	54 %
Engagements sur titres	-	-	-

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de XAF

COMPTE DE RÉSULTAT	2024	2025	VAR
Intérêts et produits assimilés	19 347	21 466	11 %
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	946	1 894	100 %
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	9 925	11 218	13 %
Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe	8 476	8 354	-1 %
Autres intérêts et produits assimilés	-	-	-
Intérêts et charges assimilées	-6 116	-6 999	14 %
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	-2 445	-3 023	24 %
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-3 492	-3 736	7 %
Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	-
Autres intérêts et charges assimilées	-180	-240	33 %
Revenus des titres à revenu variable	264	111	-58 %
Commissions (produits)	8 130	8 342	3 %
Charges des commissions sur opérations	8 025	8 215	2 %
Produits des commissions sur engagements Hors Bilan	105	127	21 %
Commissions (charges)	-326	-566	74 %
Charges des commissions sur opérations	-326	-566	74 %
Charges des commissions sur engagements Hors Bilan	-	-	-
+/- Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de négociation	2 341	4 509	93 %
+/- Gains ou pertes nets sur opérations des portefeuilles de placement et assimilées	-	-	-
Autres produits d'exploitation bancaire	1 637	1 478	-10 %
Autres charges d'exploitation bancaire	-413	-118	-71 %
PRODUIT NET BANCAIRE	24 865	28 222	14 %
Subventions d'investissement	-	-	-
Charges générales d'exploitation	-11 826	-11 413	-3 %
Charges de personnel	-4 343	-4 628	7 %
Autres frais généraux	-7 483	-6 785	-9 %
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations	-1 243	-1 357	9 %
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	11 797	15 452	31 %
Coût du risque	-5 498	-8 335	52 %
Coût du risque sur établissements de crédit	-	-	-
Coût du risque sur la clientèle	-3 723	-4 556	22 %
Coût du risque sur portefeuille de titres	-	-	-
Coût du risque sur autres opérations	-1 775	-3 779	113 %
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	6 299	7 117	13 %
+/- Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés	234	4 090	1650 %
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	6 533	11 207	72 %
Impôts sur les bénéfices	-17	-313	1760 %
RÉSULTAT NET	6 516	10 894	67 %



NEBSAM DIGITAL SOLUTIONS (K) LTD INNOVATION DIGITALE & ÉLECTRONIQUE · KENIA

Implantée à Mombasa, Nebsam Digital Solutions est devenue une marque technologique de confiance sur la côte kényane et au-delà. Cliente de BOA Kenya depuis plus de dix ans, l'entreprise a connu une croissance soutenue dans un secteur très concurrentiel. La banque l'a accompagnée par des facilités de fonds de roulement, des découverts, des solutions de change et, plus récemment, une ligne de stock renouvelable, soutenant ses paiements fournisseurs et ses flux d'approvisionnement.

Tél : (+254) 759 000 111 / 711 895 555
Mail : info@nebsam.com / support@nebsam.com
Site web : www.nebsamdigital.com

RDC



Date d'ouverture
Avril 2010

Capital au 31/12/2025
29,2 millions de USD

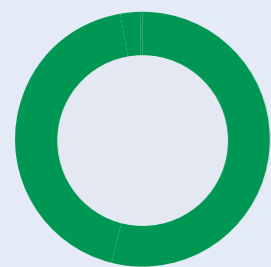
Commissaires aux Comptes
Forvis Mazars

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 31/12/2025



■ 100 % BOA Group S.A

“ En 2025, première année de notre Plan Triennal de Développement 2025-2027, nous avons franchi une étape marquante dans l'histoire de BOA-RDC en confirmant la solidité de notre modèle, en accélérant notre dynamique de croissance et en renforçant durablement notre position sur le marché bancaire congolais. Les performances enregistrées, parmi les meilleures de ces dernières années, traduisent la pertinence de nos orientations stratégiques, l'engagement remarquable de nos équipes, la confiance renouvelée de nos clients et l'appui constant de nos partenaires et actionnaires. Tout au long de l'année, nous avons renforcé notre présence commerciale, amélioré l'expérience client, accéléré nos solutions digitales et développé des offres adaptées aux particuliers, aux PME et aux grandes entreprises. Nous avons également intensifié nos actions en faveur de l'inclusion financière et de l'accompagnement de l'économie nationale. En 2026, nous poursuivrons cette dynamique avec ambition et responsabilité, en mettant au cœur de notre action la croissance durable, l'innovation, la qualité de service et l'excellence opérationnelle.

Mohammed SQUALLI
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2025



a. Arlette MBOYO ALFA
Présidente

b. Amine BOUABID

c. Guy-Robert LUKAMA

d. José MANOKA MUSSALA

e. Claude NGOY MWEHU

f. Emmanuel NTAGANDA

g. Othmane ALAOUI
Représentant de
BOA GROUP S.A.

PRINCIPALES VARIATIONS

Dépôts clientèle	+10,3 %
Créances clientèle	-6,3 %
Produit Net Bancaire	+19,2 %

RATIOS

Coefficient d'exploitation	35,4 %
ROE	32,9 %

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

La BOA-RDC vient de boucler en 2025 la première année de mise en œuvre du Plan Triennal de Développement 2025-2027 dans un environnement marqué par une crise sécuritaire à l'Est. L'activité bancaire est restée dynamique sur fond d'une orientation toujours restrictive de la politique monétaire et de forte appréciation du franc congolais.

La collecte de dépôts enregistre une progression de 10,3 % s'établir à 1 207 893 millions de CDF contre 1 095 490 millions de CDF à fin décembre 2024.

Les crédits en faveur de la clientèle s'affichent à 874 770 millions de CDF contre 933 708 millions de CDF à fin 2024 soit un repli de -6,3 % en CDF. Cette baisse s'explique essentiellement par l'effet taux de change avec l'appréciation du franc congolais de 23 %. Il faut noter que plus de 80 % du portefeuille de crédits est libellé en dollars, en neutralisant l'effet taux, les emplois clientèle affichent une croissance annuelle de 22 %.

Le total bilan s'établit à 1 583 907 millions de CDF contre 1 380 076 millions de CDF fin 2024 soit une progression de 14,8 %.

Le PNB ressort en hausse de 19,2 % à 220 587 millions de CDF à fin décembre 2025, une progression portée par la bonne tenue de l'activité bancaire avec une hausse des intérêts sur crédits de 12,9 % et des commissions de 13,3 %, conjuguée à une activité de placement plus dynamique avec forte croissance du portefeuille de titres.

Les frais généraux restent maîtrisés avec une croissance annuelle de 8,7 % comparés à l'année dernière pour s'établir à 78 122 millions de CDF.

Ainsi le coefficient d'exploitation ressort à 35,7 % contre 38,8 % une année plus tôt.

Le résultat net connaît une hausse annuelle de 14,9 % à 82 110 millions de CDF converti en dollars américain 30,6 MUSD contre 25,1 MUSD en décembre 2024 soit une croissance annuelle de 18 %.

Les fonds propres s'élèvent à 261 150 millions de CDF contre 237 540 Md CDF en 2024 soit une augmentation 9,9 % portée principalement par le résultat 2025.

La rentabilité des fonds propres (ROE) s'affiche à 32,9 % contre 30,1 % en décembre 2024 et le rendement des actifs s'établit à 5,5 %.

Le ratio de solvabilité ressort à 20,4 % largement au-dessus de la limite réglementaire (10,5 %), traduisant une solidité des fondamentaux de la banque.



CHIFFRES CLÉS 2025

en millions de CDF

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Dépôts clientèle	1 095 490	1 207 893	10,3 %
Créances clientèle	933 708	874 770	-6,3 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	20	20	0,0 %
STRUCTURE			
Total bilan	1 380 076	1 583 907	14,8 %
Fonds propres (avant répartition)	212 096	261 150	9,9 %
Effectif moyen pendant l'exercice	216	230	7,5 %
RATIOS			
Tier 1	185 776	147 496	-20,6 %
Tier 2	20 106	20 611	2,5 %
Risk Weighted Asset (RWA)	804 247	824 450	2,5 %
Tier 1 + Tier 2 / RWA	25,6 %	20,4 %	-
Ratio des grands risques (max 25 %)	23 %	19,0 %	-
Ratio de liquidité (min 100 %)	167,0 %	632,9 %	-
RÉSULTAT			
Produit Net Bancaire	188 681	220 587	19,2 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement)	71 755	-78 122	8,7 %
Résultat Brut d'Exploitation	116 926	142 466	25,9 %
Coût du risque en montant (*)	-10 905	-21 068	93,2 %
Résultat Net	71 486	82 110	14,9 %
Coefficient d'exploitation (%)	38 %	35,4 %	-
Coût du risque (%)	-0,5 %	-0,2 %	-
Rentabilité des actifs (ROA %)	5,7 %	5,5 %	-
Rentabilité des fonds propres (ROE %)	36,2 %	32,9 %	-

(*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

INFORMATION PAR ACTION

en CDF

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Bénéfice par action	2 448 142	2 811 985	14,9 %
Dividende par action	1 365 627	2 088 666	52,9 %
Fonds propres par action (après répartition)	6 769 296	6 854 838	1,3 %

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de CDF

ACTIF	2024	2025	VAR
Caisse et Banque Centrale	82 668	298 286	13 %
Créances interbancaires	298 452	251 989	116 %
Créances sur la clientèle	933 708	874 770	-6 %
Portefeuille d'effets commerciaux	-	-	-
Autres concours à la clientèle	-	-	-
Comptes ordinaires débiteurs	-	-	-
Affacturage	-	-	-
Titres de placement	-	65 859	-
Immobilisations financières	-	-	-
Crédit-bail et opérations assimilées	-	-	-
Immobilisations financières mises en équivalence	-	-	-
Immobilisations incorporelles	1 203	3 301	174 %
Immobilisations corporelles	31 420	53 105	69 %
Actionnaires et associés	-	-	-
Autres actifs	4 878	10 210	109 %
Comptes d'ordre et divers	27 746	26 386	-5 %
Écarts d'acquisition	-	-	-
TOTAL ACTIF	1 380 076	1 583 907	15 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements donnés	82 214	74 302	-10 %
Engagements de financement	-	-	-
en faveur d'établissements de crédit	-	-	-
en faveur de la clientèle	-	-	-
Engagements de garantie	-	-	-
d'ordre d'établissements de crédit	-	-	-
d'ordre de la clientèle	-	-	-
Engagements sur titres	-	-	-

en millions de CDF

PASSIF	2024	2025	VAR
Dettes interbancaires	2 134	63 339	2868 %
Dettes à l'égard de la clientèle	1 095 490	1 207 893	10 %
Comptes d'épargne à vue	167 951	711 779	324 %
Comptes d'épargne à terme	14 718	173 698	1080 %
Bons de caisse	-	-	-
Autres dettes à vue	631 883	259 283	-59 %
Autres dettes à terme	280 938	63 133	-78 %
Dettes représentées par un titre	-	-	-
Autres passifs	21 481	31 683	47 %
Comptes d'ordre et divers	23 432	19 842	-15 %
Provisions pour risques et charges	25 444	29 468	16 %
Provisions réglementées	-	-	-
Fonds affectés	-	-	-
Emprunts et titres subordonnés	-	-	-
Subventions d'investissement	-	-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	-	-	-
Capital	27 698	27 698	0 %
Capital en instance d'affectation	22 760	17 451	-23 %
Primes liées au capital	10 393	13 450	29 %
Provisions pour reconstitution du capital	9 691	13 170	36 %
Réserves	-	-	-
Écarts de réévaluation	22 830	22 830	0 %
Report à nouveau (±)	47 238	54 973	16 %
Résultat de l'exercice	71 486	82 110	15 %
TOTAL PASSIF	1 380 076	1 583 907	15 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements reçus	1 283 899	1 141 810	-11 %
Engagements de financement	-	-	-
reçus d'établissements de crédit	-	-	-
reçus de la clientèle	-	-	-
Engagements de garantie	-	-	-
reçus d'établissements de crédit	-	-	-
reçus de la clientèle	-	-	-
Engagements sur titres	-	-	-

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de CDF

COMPTE DE RÉSULTAT	2024	2025	VAR
Intérêts reçus	122 406	152 895	25 %
Intérêts payés	-23 245	-27 398	18 %
Marge bancaire nette	99 162	125 497	27 %
Commissions reçues	91 967	100 977	10 %
Commissions payées	-6 039	-5 886	-3 %
Commissions nettes	85 928	95 091	11 %
Net produits divers			
Produit net bancaire	185 090	220 587	19 %
Charges d'exploitation	-71 902	-78 122	9 %
Résultat Brut d'Exploitation	113 188	142 466	26 %
Dotations aux provisions	-3 890	-2 088	-46 %
Dotations nettes FRBG	-7 015	-18 980	171 %
Résultat exceptionnel et sur exercices antérieurs	-466	0	-100 %
Résultat avant impôt	101 817	121 398	19 %
Impôts sur les bénéfices	-30 331	-39 288	30 %
PRODUIT NET BANCAIRE	71 486	82 110	15 %



SOKONI MICROFINANCE LIMITED SERVICES FINANCIERS - MICROFINANCE · TANZANIE

Sokoni Microfinance dessert le secteur informel tanzanien - micro, petites et moyennes entreprises des zones de marché - avec un traitement rapide des prêts et un fort engagement d'inclusion financière. L'institution propose une formation à la gestion et des programmes à 0 % d'intérêt pour les veuves et les personnes en situation de handicap. Partenaire de BOA-Tanzanie depuis 2001, elle est passée d'une seule agence à un réseau de 16 agences et emploie plus de 100 personnes. L'appui de la banque - financements long terme, services bancaires, formation - a soutenu son expansion auprès des communautés mal desservies.

Tél : (+255) 744 754 040 / 713 641 515

Mail : info@sokoni.co.tz

Site web : www.sokoni.vunatech.com



AFRIQUE DE L'EST ET OCÉAN INDIEN

- 193 Évolutions réglementaires Afrique de l'Est et Océan Indien
- 194 Burundi (BCB)
- 202 Djibouti
- 210 Kenya
- 218 Madagascar
- 226 Ouganda
- 234 Rwanda
- 240 Tanzanie



ÉVOLUTIONS RÉGLEMENTAIRES : AFRIQUE DE L'EST ET OCÉAN INDIEN

L'année 2025 s'illustre comme un tournant majeur, marquée par des évolutions réglementaires d'envergure dans l'ensemble de nos pays d'implantation. Les réformes engagées ont principalement porté sur la lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et le financement de la prolifération des armes de destruction massive (LBC/FT/FP), la connaissance client (KYC) et les transactions, les relations financières extérieures, la protection des données ainsi que la prévention de la corruption.

Les autorités ont poursuivi le renforcement des cadres juridiques et institutionnels en matière de régulation bancaire et de lutte contre la criminalité financière.

Au Burundi, l'adoption de la loi n° 1/08 du 27 mars 2025, modifiant la loi n° 1/02 du 4 février 2008 relative à la LBC/FT, consolide le dispositif légal national. Cette réforme prévoit notamment, par un élargissement des obligations de conformité, un renforcement de la qualification et de la répression des infractions, ainsi qu'une surveillance accrue des secteurs à haut risque, dans l'objectif d'améliorer l'efficacité des mécanismes de prévention, de détection et de répression des flux financiers illicites.

Le dispositif normatif dans les juridictions anglophones de présence du Groupe a connu une tendance similaire à celle observée dans la zone francophone avec une clarification des exigences nationales en matière de LBC/FT/FP et un renforcement des textes encadrant les activités bancaires :

- RWANDA - Law n° 001/2025 of 22/01/2025 on the prevention and punishment of ML/TF/FP
- RWANDA - Regulations n° 001/fic/2025 of 15/01/2025 relating to targeted financial sanctions
- RWANDA - Regulations N° 89/2025 OF 23/05/2025 amending the Regulation n° 42/2022 of 13/04/2022 governing foreign exchange operations
- TANZANIE - Bank of Tanzania (Financial Consumer Protection) (amendment) Regulations, 2025.

De manière générale, l'année 2025 confirme une tendance de fond vers un renforcement des dispositions réglementaires et une harmonisation accrue des pratiques bancaires. Dans ce contexte d'intensification des exigences réglementaires, le Groupe BANK OF AFRICA maintient un niveau de conformité globalement satisfaisant, tout en poursuivant activement ses efforts de renforcement du dispositif de contrôle interne, d'alignement du corpus normatif et de montée en compétence des équipes.

BURUNDI

Banque de
Crédits de Bujumbura



Date d'ouverture
2008

Capital au 31/12/2025
30 033 millions de BIF

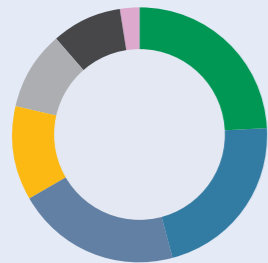
Commissaires aux Comptes
GPO Partners Burundi

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 31/12/2025



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

“ En 2025, nous avons franchi un tournant stratégique avec le lancement de notre Plan Triennal de Développement 2025-2027, qui place la transformation digitale, le financement des PME et le développement du Trade Finance au cœur de notre ambition de croissance.

Nous nous appuyons sur les acquis du cycle précédent, marqué par une progression des dépôts de la clientèle de 22,2 %, des prêts à la clientèle de 21,6 %, du total du bilan de 16,8 %, du produit net bancaire de 20,92 % et du résultat net de 8 %.

L'exercice a également été marqué par des campagnes commerciales de proximité, la tenue de la 2e édition du forum des PME, l'ouverture de nouveaux points de vente et le renforcement des compétences de nos équipes.

En parallèle, nous avons poursuivi nos engagements en matière de bien-être au travail et de responsabilité sociétale. En 2026, nous continuerons à déployer notre plan avec l'ambition de renforcer notre proximité client, d'accélérer notre stratégie digitale et de porter deux projets structurants : le futur siège social et la Fondation BCB.

Roger Guy Ghislain NTWENGUYE
Directeur Général



a. Eric NGENDAHAYO
Président

b. Othmane ALAOUI
Vice-président

c. Roger Guy Ghislain NTWENGUYE

d. Arnaud BIHANNIC

e. Desiderate MISIGARO

f. Eddy-Michel NTIRENGANYA

g. Henri LALOUX

h. Maximilien D'HARCOURT

i. Thierry SEYNAVE

j. Corinne SIAENS

k. Gilles MUKUNDWA

l. Gilbert NIBIGIRWE

m. Fatimatou Zahra DIOP

PRINCIPALES VARIATIONS

Dépôts clientèle	+22,17 %
Créances clientèle	+21,63 %
Produit Net Bancaire	+20,92 %

RATIOS

Coefficient d'exploitation	42,7 %
ROE	19,8 %

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

Durant l'exercice 2025, la Banque de Crédit de Bujumbura (BCB S.M) a affiché une dynamique de croissance sur l'ensemble de ses principaux indicateurs d'activité.

Les dépôts collectés auprès de la clientèle ont progressé de 22,17 %, pour atteindre 1 106,9 milliards de BIF contre 906 milliards de BIF au terme de l'année 2024, tandis que l'encours des crédits nets consentis s'établit à 774,8 milliards de BIF, en hausse de 21,63 % par rapport aux 636,9 milliards de BIF de l'exercice précédent.

La taille du bilan s'est ainsi consolidée pour atteindre 1 482,5 milliards de BIF, soit une augmentation de 16,8 % sur un an. Sur le plan de la rentabilité, le Produit Net Bancaire a progressé de 20,92 % pour se fixer à 120,7 milliards de BIF.

Les charges d'exploitation ont augmenté de 25,44 % pour atteindre 51,6 milliards de BIF, mais le Résultat Brut d'Exploitation s'élève néanmoins à 67,3 milliards de BIF, en amélioration de 22,68 % par rapport à 2024.

Enfin, le Résultat Net ressort à 39,3 milliards de BIF, en hausse de 8,06 % d'un exercice à l'autre.



CHIFFRES CLÉS 2025

en millions de BIF

ACTIVITÉS	2024	2025	VAR
Dépôts clientèle	906 005	1 106 894	22,17 %
Créances clientèle	636 989	774 774	21,63 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	26	26	0,00 %
STRUCTURE			
Total bilan	1 269 324	1 482 514	16,80 %
Fonds propres (avant répartition)	186 805	209 655	12,23 %
Effectif en fin de période	461	503	9,11 %
RATIO			
Ratio de Solvabilité (min 14,5 %)	17,9 %	16,96 %	-
Tier 1	135 230	154 539	-
Tier 2	12 567	13 654	-
Risk Weighted Asset (RWA)	827 064	991 920	-
Ratio des grands risques (max 25 %)	17,44 %	18,69 %	-
Ratio de liquidité (min 100 %)	122,8 %	103,2 %	-
RÉSULTAT			
Produit Net Bancaire (PNB)	100 806	120 676	20,92 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement)	41 176	-51 561	25,44 %
Résultat Brut d'Exploitation	59 629	67 264	22,68 %
Coût du risque en montant	-5 547	-8 497	1041,58 %
Résultat Net	36 335	39 264	8,06 %
Coefficient d'exploitation (%)	40,8 %	42,7 %	-
Coût du risque (%)	-0,1 %	-1,2 %	-
Rentabilité des actifs (ROA %)	3,1 %	2,9 %	-
Rentabilité des fonds propres (ROE %)	20,9 %	19,8 %	-

INFORMATION PAR ACTION

en BIF

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Bénéfice par action	232 888	251 665	8,1 %
Dividende par action	104 800	82 797	-21,0 %
Fonds propres par action (après répartition)	1 092 533	1 260 989	15,4 %

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de BIF

ACTIF	2024	2025	VAR
Caisse, Banque de la République du Burundi	110 712	150 194	36 %
Comptes ordinaires des banques et établissements financiers	6 143	31 299	409 %
Prêts et créances sur la clientèle	636 989	774 774	22 %
Placements financiers	365 154	332 816	-8,9 %
Actifs d'impôt	10 200	7 215	-29 %
Autres actifs	74 844	97 280	30 %
Immobilisations corporelles	64 271	87 992	37 %
Immobilisations incorporelles	1 011	944	-7 %
TOTAL ACTIF	1 269 324	1 482 514	-

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements donnés	125 572	60 609	-42 %
Engagements de financement	36 598	16 576	207 %
en faveur d'établissements de crédit	-	-	-
en faveur de la clientèle	36 598	16 576	207 %
Engagements de garantie	88 975	44 033	-55 %
d'ordre d'établissements de crédit	-	-	-
d'ordre de la clientèle	88 975	44 033	-55 %
Engagements sur titres			

en millions de BIF

PASSIF	2024	2025	VAR
Dettes avec les banques et assimilées	120 511	84 480	-30 %
Dettes envers la clientèle	906 005	1 106 894	22 %
Passifs financiers	3 108	3 159	
Passifs d'impôts	13 780	10 919	-21 %
Autres passifs	24 570	49 649	102 %
Provisions	14 543	17 758	22 %
Capital	30 033	209 655	0 %
Réserves	89 626	30 033	22 %
Gains sur actifs disponibles à la vente	30 812	109 610	0 %
Résultat de l'exercice	36 335	30 747	8 %
Impôt différé sur les Autres éléments du résultat global	-	39 264	
TOTAL PASSIF	1 269 324	1 482 514	-

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements reçus	567 343	590 722	-
Engagements de financement	-	-	-
reçu d'établissements de crédit	-	-	-
reçu de la clientèle	-	-	-
Engagements de garantie	567 343	590 722	-
reçu d'établissements de crédit	-	-	-
reçu de la clientèle	567 343	590 722	-
Engagements sur titres	-	-	-

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de BIF

RÉSULTAT	2024	2025	VAR
Intérêts reçus	102 854	117 227	14 %
Intérêts payés	-25 667	-24 282	-5 %
Marge Bancaire Nette	77 187	92 945	20 %
Commissions reçues	23 472	28 413	21,0 %
Commissions payées	-859	-682	-21 %
Net commissions divers	22 613	27 731	23 %
Produits divers	1 006	120 676	21 %
Produit Net Bancaire	100 806	-1 850	-52 %
Charges d'exploitation	-41 176	-51 561	25 %
Résultat Brut d'Exploitation	59 630	67 264	23 %
Dotations aux provisions	-5 547	-8 497	1042 %
Résultat exceptionnel	285	690	143 %
Résultat avant impôt	54 367	59 457	9 %
Impôts sur les bénéfices	-18 033	-20 193	12 %
RÉSULTAT NET	36 335	39 264	8 %



JESSY BLESSING COMPANY (JIBC) INDUSTRIE AGROALIMENTAIRE · BURUNDI

Créée en 2019 par M. Jean Habarugira et Mme Eulfride Niyongere, JIBC a fait évoluer son activité de l'importation de sel vers la production locale, avec une usine opérationnelle depuis septembre 2023. Commercialisé sous les marques JIBC SALT et JIBC PREMIUM, son sel de table et de cuisine atteint une capacité de 120 tonnes par jour, soit plus de 43 000 tonnes par an. L'entreprise a créé 134 emplois, dont 52 % occupés par des femmes, et dispose d'une flotte de 10 camions. La Banque Commerciale du Burundi (Groupe BOA) l'a accompagnée pour l'acquisition de machines d'emballage et la constitution de stocks.

Tél : (+257) 79 253 293

Mail : info@jibc.bi

Site web : www.jibc.bi

DJIBOUTI



Date d'ouverture
Décembre 2010

Capital au 31/12/2025
1 500 millions 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 35 30 16
information@boamerrouge.com
www.boamerrouge.com

ACTIONNARIAT

au 31/12/2025



■ 100 % BOA Group S.A.

“ En 2025, dans un environnement régional et international toujours exigeant, BANK OF AFRICA – MER ROUGE a poursuivi sa dynamique de croissance et renforcé la solidité de ses fondamentaux financiers, avec une progression du total bilan de 13,7 %, des dépôts de la clientèle de 8,7 %, des crédits de 5,6 %, du Produit Net Bancaire de 5,8 % et du résultat net de 7,8 % par rapport à l'exercice précédent. L'exercice a été marqué par l'amélioration de l'ensemble de nos principaux indicateurs, traduisant la résilience de notre modèle économique, la confiance de notre clientèle et l'engagement constant de nos collaborateurs. Parallèlement, nous avons intensifié nos efforts en matière de transformation digitale, d'efficacité opérationnelle et de qualité de service, afin d'accompagner durablement les besoins de nos clients et les évolutions du marché bancaire. BANK OF AFRICA – MER ROUGE continuera à s'appuyer sur ses valeurs de proximité, de rigueur et d'innovation pour poursuivre son développement et renforcer son positionnement sur le marché bancaire djiboutien.

Rachid Muremangingo
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2025



a. Abderrazzak ZEBDANI
Président

b. Abdelkabir BENNANI

c. Arnaud BIHANNIC

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

Othmane ALAOUI
Représentant de AFH

PRINCIPALES VARIATIONS

Dépôts clientèle	+8,7 %
Créances clientèle	+5,6 %
Produit Net Bancaire	+5,8 %

RATIOS

Coefficient d'exploitation	39 %
ROE	25,1 %

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

En 2025, la Banque affiche une bonne dynamique de son activité. Les dépôts enregistrent une progression de 8,7 % pour atteindre 85 999 millions DJF, tandis que les crédits augmentent de 5,6 % pour s'établir à 54 807 millions DJF. Le nombre de comptes progresse de 1,91 %, passant de 45 590 en 2024 à 46 460 en 2025. Le réseau reste structuré autour de 10 agences et d'un Centre d'Af-faires, avec un effectif global de 200 collaborateurs.

Sur le plan de la structure financière, le total bilan connaît une forte croissance de 13,7 %, atteignant 106 571 millions DJF. Les fonds propres évoluent légèrement à la hausse (+1,5 %). Le Produit Net Bancaire progresse de 5,8 % pour atteindre 6 806 millions DJF, tandis que les charges demeurent maîtrisées. Le coefficient d'exploitation se situe à 39,2 %, contribuant à la hausse de +10,5 % du résultat brut d'exploitation.

La banque affiche le résultat net bénéficiaire le plus élevé depuis sa création, s'établissant à 2 904 millions DJF contre 2 693 millions DJF l'année précédente, soit une progression de 7,8 %.

Enfin, les ratios réglementaires demeurent solides, avec un ratio de solvabilité de 26,8 % contre 12 % de la réglementation et un ratio de liquidité de 213 % contre 100 % des exigences liquidité.

Le ROE enregistre une progression, passant de 23,8 % en 2024 à 25,1 % en 2025, tandis que le ROA ressort à 2,8 % en 2025 contre 2,9 % en 2024.



CHIFFRES CLÉS 2025

en millions de DJF

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Dépôts clientèle	79 118	86 000	8,7 %
Créances clientèle	51 913	54 807	5,6 %
Nombre d'agences	10	10	
STRUCTURE			
Total bilan	93 751	106 571	13,7 %
Fonds propres (avant répartition)	11 476	11 650	1,5 %
Effectif moyen pendant l'exercice	199	200	
RATIOS			
Ratio de Solvabilité (min 12 %)	23,9 %	9 479	1,2 %
Tier 1	9 371	701	-
Tier 2	701	37 955	-10,0 %
Risk Weighted Asset (RWA)	42 159	25,0 %	-
Tier 1 / RWA	22,2 %	25,0 %	
Fonds propres effectifs (Tier 1 + Tier 2) / RWA	23,9 %	26,8 %	
Ratio des grands risques (max 25 %)	210,29 %	26,8 %	-
Ratio de liquidité (min 100 %)	224,5 %	196,63 %	-
RÉSULTAT			
Produit Net Bancaire	6 430	6 806	5,8 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement)	-2 684	-2 665	-0,7 %
Résultat Brut d'Exploitation	3 746	4 141	10,5 %
Coût du risque en montant	-155	-273	75,4 %
Résultat Net	2 693	2 904	7,8 %
Coefficient d'exploitation (%)	41,7	39 %	-
Coût du risque (%)	-0,07 %	-0,1 %	-
Rentabilité des actifs (ROA %)	2,8 %	2,9 %	-
Rentabilité des fonds propres (ROE %)	23,8 %	25,1 %	-

INFORMATION PAR ACTION

en DJF

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Bénéfice par action	44 889	48 403	7,8 %
Dividende par action	45 511	50 000	9,9 %
Fonds propres par action (après répartition)	145 748	144 163	-1,1 %

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de DJF

ACTIF	2024	2025	VAR
Caisse, Banque Centrale et CPP	4 186	3 391	-19,0 %
Créances interbancaires	34 174	45 927	34,4 %
Créances sur la clientèle	51 913	54 806,73	5,6 %
Portefeuille d'effets commerciaux	4 730	8 988,58	90,0 %
Autres concours à la clientèle	41 816	40 042,06	-4,2 %
Comptes ordinaires débiteurs	5 367	5 776,09	7,6 %
Affacturation	-	-	-
Titres de placement	-	-	-
Immobilisations financières	-	1 266,04	6,0 %
Crédit-bail et opérations assimilées	-	-	-
Immobilisations financières mises en équivalence	1 195	-	-
Immobilisations incorporelles	209	161,87	-22,4 %
Immobilisations corporelles	602	604,33	0,3 %
Actionnaires et associés	-	-	-
Autres actifs	508	253,81	-50,0 %
Comptes d'ordre et divers	966	160,38	-83,4 %
Écarts d'acquisition	-	-	-
TOTAL ACTIF	93 751	106 570,81	13,7 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements donnés	14 997	14 690,58	-2,0 %
Engagements de financement	2 456	3 653,19	48,8 %
en faveur d'établissements de crédit	1 012	961,99	-4,9 %
en faveur de la clientèle	1 444	2 691,21	86,4 %
Engagements de garantie	12 541	11 037,39	-12,0 %
d'ordre d'établissements de crédit	480	433,99	-9,5 %
d'ordre de la clientèle	12 062	10 603,39	-12,1 %
Engagements sur titres			

PASSIF	2024	2025	VAR
Dettes interbancaires	1 755	5 872	234,5 %
Dettes à l'égard de la clientèle	79 118	85 999,70	8,7 %
Comptes d'épargne à vue	5 288	5 554,92	5,0 %
Comptes d'épargne à terme	3	3,04	13,3 %
Bons de caisse	2 279	210,18	-90,8 %
Autres dettes à vue	50 935	52 655,28	3,4 %
Autres dettes à terme	20 613	27 576,28	33,8 %
Dettes représentées par un titre	-	-	-
Autres passifs	397	1 346,7	239,1 %
Comptes d'ordre et divers	730	1 424,32	95,1 %
Provisions pour risques et charges	276	278,25	0,9 %
Provisions réglementées	-	-	-
Fonds affectés	-	-	-
Emprunts et titres subordonnés	-	-	-
Subventions d'investissement	-	-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	701	700,89	0,0 %
Capital ou dotation	1 500	1 500,00	0,0 %
Primes liées au capital	-	-	-
Réserves	3 150	3 150,00	0,0 %
Report à nouveau (±)	3 431	3 394,69	-1,1 %
Résultat de l'exercice	2 693	2 904,19	7,8 %
TOTAL PASSIF	93 751	106 570,81	13,7 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements reçus	174 917	357 068	104,1 %
Engagements de financement	16 703	1 161	-93,0 %
reçus d'établissements de crédit	16 703	1 161	-93,0 %
reçus de la clientèle	-	-	-
Engagements de garantie	158 214	355 907	125,0 %
reçus d'établissements de crédit	-	-	-
reçus de la clientèle	158 214	355 907	125,0 %
Engagements sur titres			

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de DJF

COMPTE DE RÉSULTAT	2024	2025	VAR
Intérêts reçus	4 926	5489,1	11,4 %
Intérêts payés	-425	-722,9	70,1 %
Marge bancaire nette	4 501	4766,2	5,9 %
Commissions reçues	28 655	3937,3	36,2 %
Commissions payées	-26 893	-37 168	38,2 %
Commissions nettes	1 761	1 869,2	6,1 %
Net produits divers	167	170,85	2,1 %
Produit net bancaire	6 430	6 806,19	5,8 %
Charges d'exploitation	-2 684	-2 665	-0,7 %
Résultat Brut d'Exploitation	3 746	4 141,1	10,5 %
Dotations aux provisions	-155	-272,52	75,4 %
Dotations nettes FRBG	-	-	-
Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés	-	3,70	781,0 %
Résultat avant impôt	3 591	3 872,3	7,8 %
Impôts sur les bénéfices	-898	-968,1	7,8 %
RÉSULTAT NET	2 693	2 904,19	7,8 %



ENTREPRISE MAHAVOKY HÔTELLERIE & TRAITEUR · MADAGASCAR

Entreprise familiale héritée par le couple dirigeant, l'Hôtel Restaurant Mahavoky de Fort-Dauphin s'est transformé, sous l'impulsion de Mme Eulalie Rahelarisoa, en acteur économique de référence. Partie d'une capacité de 150 à 200 repas par jour, l'entreprise s'est imposée dans la restauration collective et assure aujourd'hui près de 1 200 repas par jour pour QMM Madagascar, évoluant sur le même segment que de grands opérateurs internationaux. Elle a diversifié ses activités – service traiteur, location de véhicules, atelier de confection textile et boutique – créant des emplois directs et indirects et valorisant le savoir-faire malagasy. Cliente de BOA Madagascar, elle incarne la réussite d'une entreprise familiale devenue un groupe structuré et compétitif, à fort ancrage local.

Tél : (+261) 34 19 456 89

Mail : soaiegnadmin@moov.mg

KENYA



Date d'ouverture
Juillet 2004

Capital au 31/12/2025
7 927 millions de KES

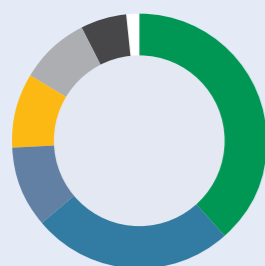
Commissaires aux Comptes
KPMG KENYA

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 31/12/2025



- **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.

“ Au cours de l'année écoulée, BANK OF AFRICA – KENYA a poursuivi sa trajectoire de croissance sur fond de stabilisation progressive de la conjoncture économique. Nous avons consolidé nos fondamentaux, renforcé les relations clients et déployé la stratégie avec rigueur, en enregistrant une forte hausse des dépôts, une amélioration de la rentabilité, une efficacité opérationnelle accrue et une meilleure qualité de bilan, témoignant de la résilience de nos activités et de la confiance de notre clientèle.

Nous avons également réalisé des progrès significatifs dans le développement de nos activités de Banque de Détail et de financement des PME, le renforcement de nos capacités en matière de financement du commerce international (Trade Finance) et l'amélioration de l'expérience client sur l'ensemble de nos canaux. Tournés vers l'avenir, nous réaffirmons notre engagement à saisir de nouvelles opportunités de croissance, à soutenir le développement des entreprises et à proposer des solutions financières innovantes, créatrices de valeur durable pour nos clients, nos actionnaires et les communautés que nous servons.

Ronald MARAMBII
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2025



a. Ambassador Dennis AWORI
Président

b. Kobena ANDAH

c. Abdelkadir BENNANI

d. Amine BOUABID

e. Ronald MARAMBII

f. Nita SHAH

g. Kennedy M. WANDERI

PRINCIPALES VARIATIONS

Dépôts clientèle	+3,2 %
Créances clientèle	+8,4 %
Produit Net Bancaire	+4 %

RATIOS

Coefficient d'exploitation	+77,4 %
ROE	+4,9 %

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

BANK OF AFRICA – KENYA a maintenu une trajectoire de croissance régulière en 2025, malgré un environnement opérationnel exigeant, grâce à une gestion disciplinée de son bilan et à la poursuite de son recentrage sur les activités bancaires cœur de métier.

Les dépôts de la clientèle ont augmenté au cours de l'année, traduisant une confiance soutenue des clients et contribuant au renforcement de la position de liquidité de la banque. Les crédits et avances à la clientèle ont également progressé, la banque continuant d'accompagner les segments clés de clientèle et les activités économiques sur l'ensemble du marché.

La banque a adopté une approche plus prudente et équilibrée d'allocation de ses actifs au cours de l'exercice, en augmentant ses investissements en titres d'État tout en optimisant ses placements auprès des autres institutions financières. Cette stratégie a contribué à améliorer la stabilité et la gestion de la liquidité.

Sur le plan des ressources, la banque a significativement réduit ses charges d'intérêts grâce à une moindre dépendance aux emprunts externes et à une meilleure gestion du mix de dépôts. Malgré un recul des revenus de commissions et frais au cours de l'année, le revenu opérationnel global est resté résilient, soutenu par la progression de la marge nette d'intérêts et par d'autres sources de revenus d'exploitation.

La banque a également maintenu une maîtrise stricte de ses charges d'exploitation, ce qui s'est traduit par une amélioration de l'efficacité opérationnelle. Par ailleurs, le renforcement des efforts de recouvrement et l'amélioration de la gestion du risque de crédit ont permis une baisse notable des charges de dépréciation, avec un impact positif sur la rentabilité.

BANK OF AFRICA – KENYA demeure focalisée sur une croissance durable, une approche bancaire centrée sur le client et le renforcement de sa position au sein du secteur bancaire kényan, à travers une gestion prudente des risques, une efficacité opérationnelle renforcée et un accompagnement continu des entreprises comme des particuliers.



CHIFFRES CLÉS 2025

en millions de KES

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Dépôts clientèle	35 681	36 821	3,2 %
Créances clientèle	17 998	19 518	8,4 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	24		
STRUCTURE			
Total bilan	54 037	51 246	-5,2 %
Fonds propres (avant répartition)	6 295	6 554	5,1 %
Effectif moyen en fin de période	357	331	-11,4 %
RATIOS			
Tier 1	3 156	3 510	14 %
Tier 2	1 124	1 025	-9 %
Risk Weighted Asset (RWA)	26 543	28 342	7 %
Tier 1 / RWA	11,6 %	12,4 %	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	16,1 %	16,0 %	
Ratio des grands risques	19,5 %	16,3 %	
Ratio de liquidité (min 20 %)	145 %	193 %	
RÉSULTAT			
Produit Net Bancaire	2 803	2 918	4 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement)	2 337	2 259	-3 %
Résultat brut d'exploitation	466	659	41 %
Coût du risque en montant (*)	- 393	218	-44 %
Résultat net	59	315	437 %
Coefficient d'exploitation (%)	-83,4 %	-77,4 %	-
Coût du risque (%)	-2,3 %	-1,2 %	-
Rentabilité des actifs (ROA %)	0,1 %	0,6 %	-
Rentabilité des fonds propres (ROE %)	1,0 %	4,9 %	-

(*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

INFORMATION PAR ACTION

en KES

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Bénéfice par action	7,4	39,8	437,0 %
Fonds propres par action (après répartition)	786,9	826,7	5,1 %

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de KES

ACTIF	2024	2025	VAR
Caisse et créances avec la banque centrale	7 498	3 785	-50 %
Titres d'état	13 437	16 705	24 %
Créances autres établissements de crédit	8 069	3 773	-53 %
Créances Intragroupe	733	1 317	80 %
Participations	2	2	0 %
Prêts et avances à la clientèle	17 998	19 518	8 %
Taxes recouvrables	434	432	0 %
Immobilisations corporelles	2 169	2 060	-5 %
Immobilisations incorporelles	101	87	-14 %
Impôts différés	2 563	2 441	-5 %
Credit-bail	-	-	-
Autres actifs	1 054	1 125	7 %
TOTAL ACTIF	54 057	51 246	-5 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements donnés	6 360	6 901	9 %
Engagements de financement	322	404	26 %
en faveur d'établissements de crédit	-	-	-
en faveur de la clientèle	322	404	26 %
Engagements de garantie	4 738	5 511	16 %
d'ordre d'établissements de crédit	1 291	1 378	7 %
d'ordre de la clientèle	3 447	4 133	20 %
Engagements sur titres	1 300	986	-24 %

en millions de KES

PASSIF	2024	2025	VAR
Dettes à l'égard de la clientèle	35 681	36 821	3 %
Dettes interbancaires	835	99	-88 %
Dettes à long terme	2 142	1 584	-26 %
Dettes intragroupe	8 103	5 311	-34 %
Impôts courants	-	-	-
Autres passifs	981	877	-17 %
Total dettes	47 742	44 692	-7 %
Capital	7 927	7 927	0 %
Primes liées au capital	1 980	1 980	0 %
Réserves	1 114	1 141	2 %
Report à nouveau (+/-)	-4 783	-4 495	-6 %
Dividendes	-	-	-
Total capitaux propres	6 238	6 554	5 %
TOTAL PASSIF	54 057	51 246	-5 %

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de KES

1 594	2024	2025	VAR
Intérêts reçus	4 838	4 419	-9 %
Intérêts payés	-3 245	-2 300	-29 %
Marge bancaire nette	1 594	2 118	33 %
Commissions reçues	461	466	1 %
Commissions payées	-15	-19	23 %
Net commissions et divers	446	447	0 %
Revenus des opérations de change	746	287	-62 %
Produits divers d'exploitation	18	66	268 %
Produit Net Bancaire	2 803	2 918	4 %
Charges d'exploitation	-2 337	-2 259	-3 %
Résultat Brut d'Exploitation	466	659	41 %
Charges de dépréciation / Coût du risque en montant	-393	218	-44 %
Profits sur investissement	-	-	-
Résultat avant impôt	73	441	501 %
Impôts sur les bénéfices	-15	-125	762 %
RÉSULTAT NET	116	315	437 %



ROYAL AUTOMATION SYSTEMS LTD) INGÉNIERIE & AUTOMATISATION INDUSTRIELLE · KENYA

Dirigée par l'ingénieur Bramwel Juma, Royal Automation est passée de contrats d'infrastructure modestes à des projets de grande envergure pour des institutions majeures comme la Kenya Pipeline Company. Cliente de BOA Kenya depuis 2017, elle a été accompagnée de manière croissante au fil des années - financement de contrats, cautions de soumission, financement d'actifs - et poursuit aujourd'hui sa croissance grâce à un nouveau marché d'envergure internationale. Son parcours illustre l'impact d'un financement accessible sur la participation des entreprises locales au développement industriel.

Tél : (+254) 721 489 214

Mail : info@royalautomations.com

Site web : royalautomations.com

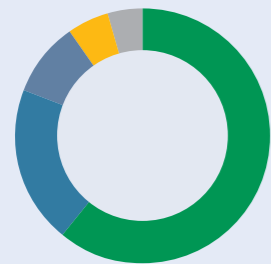
MADAGASCAR



-  **Date d'ouverture**
1976
-  **Capital au 31/12/2025**
45 510 millions de MGA
-  **Commissaires aux Comptes**
Forvis Mazars
Aqwin Sarl
-  **Siège social**
Immeuble Financial District
Zone Galaxy Andraharo
Antananarivo 101 -
Madagascar
-  **Contacts**
+261 23 391 00
boa@boa.mg
www.boa.mg

ACTIONNARIAT

au 31/12/2025



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

“ En 2025, nous avons évolué dans un contexte marqué par des tensions géopolitiques internationales et des changements sociopolitiques au plan national, tout en démontrant la résilience de notre modèle et la solidité de nos fondamentaux. Cette performance traduit la pertinence de nos orientations stratégiques ainsi que l’engagement, la résilience et le professionnalisme de nos collaborateurs au service de nos clients, de nos partenaires et de l’économie nationale. L’exercice a également été marqué par la mise en œuvre de notre Plan Triennal de Développement 2025-2028, structuré autour de l’accélération de la transformation bilancielle vers le segment PME, de la poursuite de la transformation digitale, du développement du Trade Finance et de la maîtrise des fondamentaux financiers du Groupe. Avec l’appui permanent de BOA Group, nous réaffirmons notre volonté de consolider notre positionnement de banque de référence au service du développement économique national.

Jamal AMEZIANE
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2025



a. Alphonse RALISON
Président

b. Amine BOUABID

c. Jean François MONTEIL

d. Abderrazzak ZEBDANI

e. Vololomanitra RAKOTONDRALAMBO

f. Patrick Willy RAZAFINDRAFITO

g. Hery Njaka RAKOTOARIMANAN
Représentante de l'État Malgache

h. Othmane ALAOUI
Représentant de BOA Group S.A.

PRINCIPALES VARIATIONS

Dépôts clientèle	+0,02 %
Créances clientèle	+8,5 %
Produit Net Bancaire	+7,8 %

RATIOS

Coefficient d'exploitation	+38,8 %
ROE	+34 %

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

Au cours de l'exercice 2025, BOA-MADAGASCAR a poursuivi l'amélioration de ses performances financières, comme l'illustrent les principaux indicateurs de gestion.

La Banque a maintenu un niveau élevé de collecte des ressources, avec des dépôts clientèle quasi stables à 4 750,1 milliards d'Ariary à fin décembre 2025, contre 4 749,3 milliards d'Ariary un an auparavant. Cette stabilité constitue une performance notable, compte tenu des sorties de fonds de projets intervenues au cours de l'exercice, après leur collecte exceptionnelle en fin d'année 2024.

Sur le volet des crédits, l'activité a enregistré une progression soutenue de +8,5 %, avec un encours net de créances clientèle atteignant 2 911,7 milliards d'Ariary à fin décembre 2025, contre 2 682,5 milliards d'Ariary en 2024. Cette évolution traduit la poursuite de l'accompagnement de l'économie par la Banque, tout en conservant une approche prudente en matière de gestion des risques.

La masse bilancielle a, pour sa part, progressé de +3,2 %, pour s'établir à 5 868 milliards d'Ariary à fin décembre 2025.

Ces performances commerciales ont permis à BOA-MADAGASCAR de dégager un Produit Net Bancaire de 503 milliards d'Ariary, en hausse de +7,8 % par rapport à l'exercice précédent.

Cette dynamique s'est accompagnée d'une bonne maîtrise des charges d'exploitation. Malgré une hausse contenue des frais généraux d'exploitation de +5,5 %, le coefficient d'exploitation s'est amélioré, ressortant à 38,8 % en 2025 contre 39,7 % en 2024. Cette évolution traduit le renforcement de l'efficacité opérationnelle de la Banque.

Ainsi, le Résultat Brut d'Exploitation s'est établi à 308 milliards d'Ariary, en progression de +9,3 % par rapport à 2024.

À la lumière de l'ensemble de ces éléments, le résultat net de la Banque s'est élevé à 220,1 milliards d'Ariary, en progression significative de +27,8 % par rapport à l'exercice précédent.

Les indicateurs de rentabilité demeurent solides, avec un ROE de 34,0 %, contre 32,7 % en 2024, et un ROA de 3,8 %, contre 3,4 % l'année précédente.



CHIFFRES CLÉS 2025

en millions de MGA

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Dépôts clientèle	4 749 288	4 750 060	0,02 %
Créances clientèle	2 682 460	2 911 755	8,5 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	97	98	1,0 %
STRUCTURE			
Total bilan	5 687 884	5 864 153	3,1 %
Fonds propres (avant répartition)	582 918	712 970	22,3 %
Effectif moyen pendant l'exercice	1 075	1 131	5,3 %
RATIOS			
Tier 1	371 494	454 409	22,3 %
Tier 2	-	-	-
Risk Weighted Asset (RWA)	3 383 917	3 979 147	17,6 %
Tier 1 / RWA	11,0 %	11,4 %	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	11,0 %	11,4 %	
Ratio des grands risques (max 25 %)	23,3 %	21,6 %	-
Ratio de liquidité (min 100 %)	350,7 %	455,8 %	-
RÉSULTAT			
Produit Net Bancaire	467 267	503 508	7,8 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement)	-185 172	-195 306	5,5 %
Résultat Brut d'Exploitation	282 096	308 203	9,3 %
Coût du risque en montant (*)	-58 838	-30 782	-47,7 %
Résultat Net	172 168	220 052	27,8 %
Coefficient d'exploitation (%)	-39,6 %	-38,8 %	
Coût du risque (%)	-2,2 %	-1,1 %	
Rentabilité des actifs (ROA %)	3,4 %	3,8 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE %)	32,7 %	34,0 %	

(*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

INFORMATION PAR ACTION

en MGA

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Bénéfice par action	75 662	96 706	27,8 %
Dividende par action	39 552	59 988	51,7 %
Fonds propres par action (après répartition)	216 621	253 338	17,0 %

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de MGA

ACTIF	2024	2025	VAR
Caisse et soldes à la banque centrale et CCP	1 014 430,4	1 042 719,6	2,8 %
Créances interbancaires	820 772,5	516 805,6	-37,0 %
Créances sur la clientèle	2 682 460	2 911 755,4	8,5 %
Portefeuille d'effets commerciaux	227 604	245 479,8	7,9 %
Autres concours à la clientèle	2 105 075	1 508 892,6	-28,3 %
Comptes ordinaires débiteurs	349 781	1 157 382,9	230,9 %
Affacturage	-	0,0	
Bons du Trésor et titres assimilés	859 002	1 037 467,0	20,8 %
Immobilisations financières	35 991	35 649,8	-0,9 %
Crédit-bail et opérations assimilées	-	0,0	
Immobilisations financières mises en équivalence	-	0,0	
Immobilisations incorporelles	3 040	3 411,8	12,2 %
Immobilisations corporelles	163 121	172 452,7	5,7 %
Actionnaires et associés	-	0,0	
Autres actifs y compris compte d'orde et divers	108 711	143 891,1	32,4 %
Écarts d'acquisition	-	0,0	
TOTAL ACTIF	5 687 528	5 864 153,0	3,1 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements donnés	760 295	781 907,4	2,8 %
Engagements de financement	760 295	781 907,4	2,8 %
en faveur d'établissements de crédit	39 077	114 974,2	194,2 %
en faveur de la clientèle	721 218	666 933,3	-7,5 %
Engagements de garantie	-	-	
d'ordre d'établissements de crédit	-	-	
d'ordre de la clientèle	-	-	
Engagements sur titres	-	-	

en millions de MGA

PASSIF	2024	2025	VAR
Dettes interbancaires	79 041	60 306,8	-23,7 %
Dettes à l'égard de la clientèle	4 749 288	4 750 059,9	0,02 %
Comptes d'épargne à vue	1 131 514	1 203 657,3	6,4 %
Comptes d'épargne à terme	-	-	
Bons de caisse	63 634	79 539,3	25,0 %
Autres dettes à vue	3 131 948	3 101 554,5	-1,0 %
Autres dettes à terme	422 192	365 308,8	-13,5 %
Dettes représentées par un titre	-	-	
Autres passifs	116 060	209 555,1	80,6 %
Comptes d'ordre et divers	133 605	104 906,0	-21,5 %
Provisions pour risques et charges	25 818	25 547,8	-1,0 %
Provisions réglementées	-	-	
Fonds affectés	798	807,6	1,2 %
Emprunts et titres subordonnés	-	-	
Subventions d'investissement	-	-	
Fonds pour risques bancaires généraux	-	-	
Capital ou dotation	45 510	45 509,7	0,0 %
Primes liées au capital	25 642	25 642,4	0,0 %
Réserves	200 444	226 268,8	12,9 %
Report à nouveau (±)	139 154	195 496,7	40,5 %
Résultat de l'exercice	172 168	220 052,1	27,8 %
TOTAL PASSIF	5 687 528	5 864 153,0	3,1 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements donnés	869 549	1 008 638,4	16,0 %
Engagements de financement	14 776	29 731,3	101,2 %
en faveur d'établissements de crédit	14 776	29 731,3	101,2 %
en faveur de la clientèle	-	-	
Engagements de garantie	69 845	57 238,7	-18,0 %
d'ordre d'établissements de crédit	69 845	57 238,7	-18,0 %
d'ordre de la clientèle	-	-	
Engagements sur titres	784 928	922 868,4	17,6 %

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de MGA

COMPTE DE RÉSULTAT	2024	2025	VAR
Intérêts reçus	402 089	455 687,9	13,3 %
Intérêts payés	-116 471	-162 482,9	39,5 %
Marge bancaire nette	285 617	293 205,0	2,7 %
Commissions reçues	130 441,2	141 413,9	8,4 %
Commissions payées	-8 962	-9 204,7	2,7 %
Commissions nettes	121 479,1	132 209,2	8,8 %
Net produits et charges divers	60 169,8	78 094,2	29,8 %
Produit net bancaire	467 267,2	503 508,4	7,8 %
Charges d'exploitation	-185 172	-195 305,5	5,5 %
Résultat Brut d'Exploitation	282 095,7	308 202,9	9,3 %
Dotations aux provisions	-58 838,4	-30 781,8	-47,7 %
Dotations nettes FRBG	-	-	-
Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés	-1 972,4	-	-100,0 %
Résultat avant impôt	221 285	277 421,1	25,4 %
Impôts sur les bénéfices	-49 117	-57 369,0	16,8 %
RÉSULTAT NET	172 168	220 052,1	27,8 %



GROUPE MARINE & PARTENAIRES (ENTREPRISE ALIA, RICEFIELD VALLEY) BTP, AGRO-INDUSTRIE & HÔTELLERIE-RESTAURATION · MADAGASCAR

Diplômée en BTP, Mme Patricia Ravontsalama crée l'Entreprise Alia en 2009 avant de bâtir, au fil des années, un véritable écosystème local réunissant le Groupe Marine et Ricefield Valley : collecte et transformation de produits locaux, culture de riz et de fruits, BTP, restauration et accueil touristique. Son ambition : une chaîne intégrée où les produits servis au restaurant proviennent directement des terres agricoles et de la ferme du Groupe, avec à terme une cuisine bio valorisant les productions locales. En employant les riverains de ses exploitations, l'entrepreneuse a créé des emplois durables qui ont transformé la vie de nombreuses familles et renforcé la sécurité de la zone. BOA Madagascar accompagne le développement du groupe par des crédits d'investissement, des facilités de trésorerie et des préfinancements.

Tél : (+261) 34 74 865 82

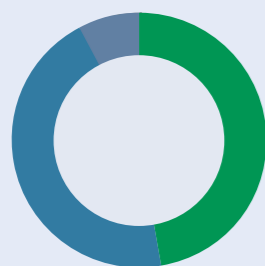
UGANDA



-  **Date d'ouverture**
Octobre 2006
-  **Capital au 31/12/2025**
150 000 millions de UGX
-  **Commissaires aux Comptes**
KPMG
-  **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 31/12/2025



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

“ En 2025, nous avons renforcé notre franchise dans une économie ougandaise résiliente, portée par une gestion macroéconomique stable, l'investissement dans les infrastructures, le développement progressif de l'écosystème pétrolier et gazier et l'essor des services financiers digitaux. Nous sommes restés focalisés sur le service à nos clients entreprises, PME et particuliers, à travers notre réseau d'agences, nos agents, nos canaux digitaux et la force du réseau Groupe. Nous avons également renforcé notre dispositif de gestion des risques, amélioré la sécurité et l'expérience client de nos plateformes Mobile Wallet et Internet Banking, et développé BOA Pay pour les paiements des entreprises. Ces avancées confirment notre capacité à allier proximité, expertise et discipline au service de l'économie ougandaise. En 2026, nous poursuivrons la croissance des encours de qualité, le développement du Trade Finance, la mobilisation de ressources stables et l'accélération de l'adoption digitale.

Arthur ISIKO
Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2025



- a. George William EGADDU**
Président
- d. Conrad Kirunda NKUTU**
- h. Samir YASSINE**
Directeur Général Adjoint
- e. Julius K. OKURUT**
- i. Arthur ISIKO**
Directeur Général
- b. Freda A.Y. NAMATOVU**
- f. Musisi E. KIWANUKA**
- c. Amine BOUABID**
- g. Simon RUTEGA**

PRINCIPALES VARIATIONS

Dépôts clientèle	+22,1 %
Créances clientèle	+25,6 %
Produit Net Bancaire	+18 %

RATIOS

Coefficient d'exploitation	+59,7 %
ROE	+16,1 %

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

En 2025, la marge nette d'intérêts progresse de 28 %, portée par une croissance de 25,6 % des crédits à la clientèle et par l'amélioration du rendement du portefeuille de titres d'État. Cette performance a également été soutenue par un niveau de liquidité confortable, qui a permis des placements à court terme opportuns, ainsi que par une gestion rigoureuse de la charge d'intérêts sur les dépôts de la clientèle.

Les revenus hors intérêts s'établissent à 30 287 millions d'UGX, en repli de 7 % sur un an (32 536 millions d'UGX en 2024). La volatilité des marchés a pesé sur les activités de change et de trading, un impact partiellement compensé par la bonne tenue des volumes de commissions transactionnelles, qui confirme la résilience des revenus de commissions.

Le coût du risque augmente de 61 %, une évolution qui reflète la croissance du portefeuille de crédits et une politique de provisionnement plus prudente.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 80,6 milliards d'UGX, en hausse de 8 % par rapport à 2024. Grâce à une discipline soutenue de maîtrise des coûts, la Banque améliore sensiblement son levier opérationnel, la croissance du produit global (20 %) étant nettement supérieure à celle des charges. Le coefficient d'exploitation s'améliore ainsi, passant de 65 % en 2024 à 60 % en 2025. Il en résulte un renforcement marqué de la rentabilité, avec un résultat avant impôt en progression de 35 %, à 48,87 milliards d'UGX.

La charge fiscale augmente de 37 %, en ligne avec la progression des résultats, le taux effectif d'imposition demeurant stable à 29,5 % (contre 29,1 % en 2024). Le résultat net de l'exercice atteint ainsi 34,44 milliards d'UGX, en hausse de 34 % par rapport aux 25,66 milliards d'UGX enregistrés en 2024.

La croissance du bilan est restée soutenue tout au long de l'exercice 2025, le total des actifs progressant de 17 % pour atteindre 1 405 milliards d'UGX. Cette expansion s'appuie sur une base de dépôts clientèle solide et sur une croissance maîtrisée des actifs, conduite avec un souci d'efficacité du capital afin d'assurer une amélioration durable des marges.

La trésorerie et les avoirs auprès de la Banque centrale progressent de 31 %, traduisant des flux de liquidité importants, principalement portés par la hausse de 22 % des dépôts de la clientèle. À l'inverse, les créances sur les établissements financiers reculent de 11 %, la Banque ayant privilégié les actifs liquides de haute qualité et les titres d'État, dont l'encours croît de 17 %.

La collecte a été particulièrement dynamique : les dépôts de la clientèle franchissent le cap du trillion de shillings pour s'établir à 1 054 225 millions d'UGX (contre 863 412 millions d'UGX en 2024). Cette progression de 22 % valide la stratégie de mobilisation des dépôts de la Banque et lui procure une base de financement stable et diversifiée pour ses activités de crédit.

Les crédits à la clientèle progressent de 26 %, soutenus par un développement ciblé des segments stratégiques PME et particuliers, conformément à la volonté de la Banque d'accroître ses actifs productifs tout en maintenant une approche disciplinée du risque de crédit.



CHIFFRES CLÉS 2025

en millions de UGX

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Dépôts clientèle	863 412	1 054 225	22,1 %
Créances clientèle	480 959	604 229	25,6 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	32	32	0,0 %
STRUCTURE			
Total bilan	1 203 657	1 404 679	16,7 %
Fonds propres (avant répartition)	204 514	222 903	9,0 %
Effectif moyen en fin de période	401	382	-0,8 %
RATIOS			
Ratio de solvabilité (min 14,5 %)	-	-	-
Tier 1	174 772	191 022	9 %
Tier 2	4 953	6 217	26 %
Risk weighted asset (RWA)	815 401	923 913	13 %
Tier 1 / RWA	21,4 %	20,7 %	
Fonds propres effectifs (Tier 1 + Tier 2) / RWA	22,0 %	21,3 %	
Ratio des grands risques (max 25 %)	22,5 %	24,3 %	-
Ratio de liquidité (min 100 %)	418,3 %	141,8 %	-
RÉSULTAT			
Produit Net Bancaire	114 213	135 000	18 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement)	-74 569	-80 555	8 %
Résultat Brut d'Exploitation	39 644	54 445	37 %
Coût du risque en montant (*)	-3 454	-5 578	61 %
Résultat Net	25 660	34 439	34 %
Coefficient d'exploitation (%)	65,3 %	59,7 %	-
Coût du risque (%)	-0,8 %	-1,0 %	-
Rentabilité des actifs (ROA %)	2,3 %	2,6 %	-
Rentabilité des fonds propres (ROE %)	13,0 %	16,1 %	-

(*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

INFORMATION PAR ACTION

en UGX

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Bénéfice par action	171	230	34,2 %
Dividende par action	107	161	50,2 %
Fonds propres par action (après répartition)	1 256	1 325	5,5 %

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de UGX

ACTIF	2024	2025	VAR
Caisse, banque centrale	140 038	184 037	31 %
Créances sur autres établissements de crédit	93 729	31 767	-66 %
Créances Intragroupe	74 330	117 445	58 %
Instruments financiers dérivés	-	-	0 %
Créances sur la clientèle	480 959	604 229	26 %
Titres d'État	318 393	372 931	17 %
Immobilisations financières	-	-	0 %
Immobilisations corporelles	68 394	65 334	-4 %
Immobilisations incorporelles	3 447	3 260	-5 %
Actifs en location	-	-	0 %
Taxes recouvrables	-	-	0 %
Autres actifs	14 122	21 055	49 %
Impôts différés	10 245	4 621	-55 %
TOTAL ACTIF	1 203 657	1 404 679	17 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements donnés	249 459	237 946	-5 %
Engagements de financement	21 763	20 059	-8 %
en faveur d'établissements de crédit	-	-	
en faveur de la clientèle	21 763	20 059	-8 %
Engagements de garantie	227 696	217 887	-4 %
d'ordre d'établissements de crédit	-	-	
d'ordre de la clientèle	227 696	217 887	-4 %
Engagements sur titres	-	-	

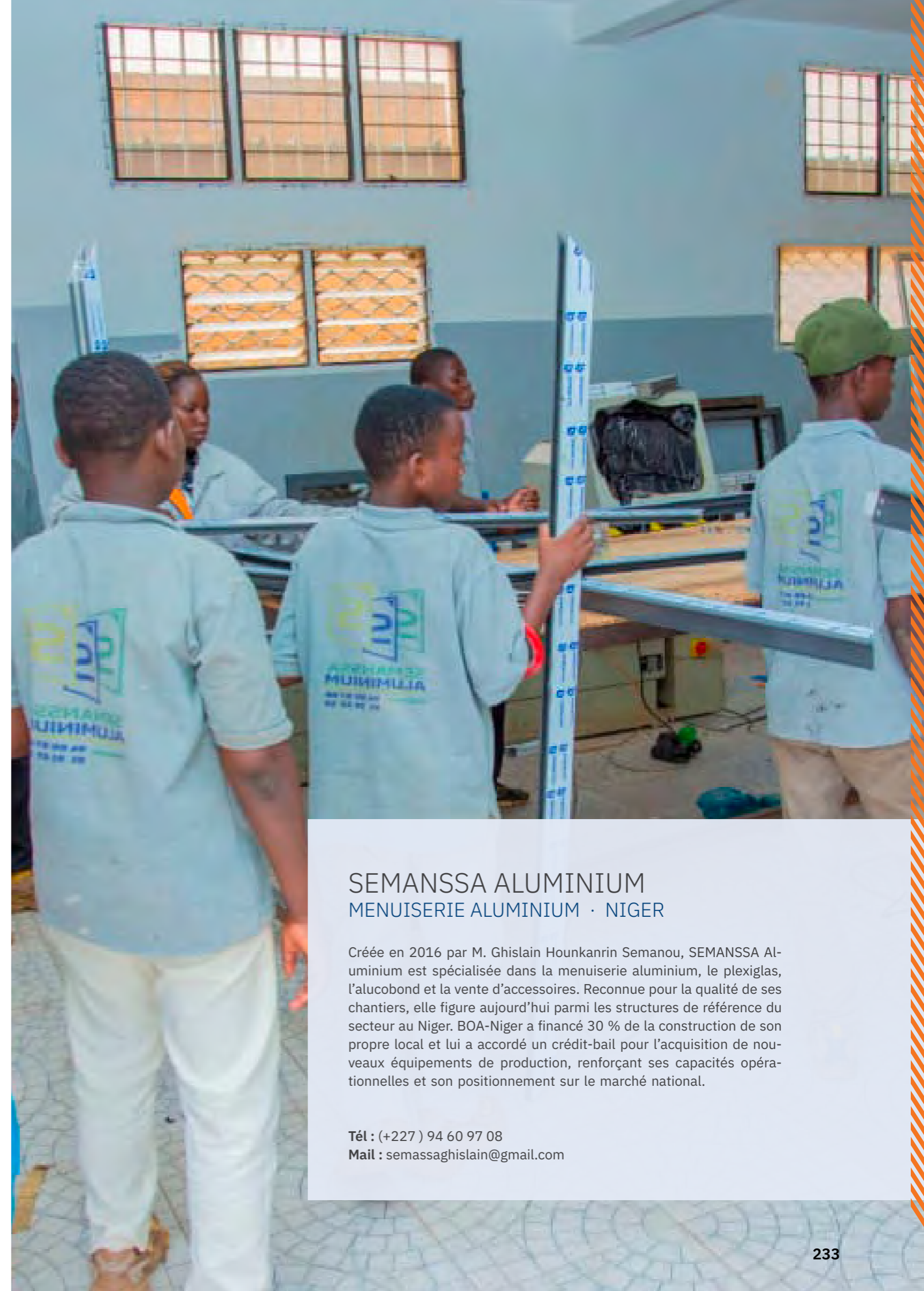
en millions de UGX

PASSIF	2024	2025	VAR
Dettes sur autres établissements de crédit	3 484	21 633	521 %
Dettes à l'égard de la clientèle	863 412	1 054 225	22 %
Dettes intragroupe	5 126	5 309	4 %
Instruments financiers dérivés	-	-	0 %
Autres dettes	81 439	49 573	-39 %
Impôts exigibles	467	3 455	640 %
Obligations aux titres des prestations de retraite	6 591	7 381	12 %
Autres passifs	38 624	40 200	4 %
Total fonds propres	204 514	222 903	9 %
Capital	150 000	150 000	0 %
Primes liées au capital	-	-	0 %
Réserves obligatoires	-	-	0 %
Dividendes	16 050	24 000	50 %
Report à nouveau (+/-)	38 464	48 903	27 %
TOTAL PASSIF	1 203 657	1 404 679	17 %

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de UGX

COMPTE DE RÉSULTAT	2024	2025	VAR
Intérêts et produits assimilés	115 453	137 897	17 %
Intérêts et charges assimilées	-35 780	-33 184	-7 %
Marge bancaire nette	79 673	104 713	28 %
Produits des commissions	28 694	30 366	6 %
Charges sur commissions	-9 715	-12 893	33 %
Commissions nettes	18 979	17 473	-8 %
Net opérations de change	13 048	12 170	-7 %
Produits divers d'exploitation	509	644	27 %
Produit Net Bancaire	13 559	12 814	-5 %
Provisions sur prêts et avances	-1 450	-5 578	61 %
Charges d'exploitation	-74 569	80 555	8 %
Résultat avant impôt	36 190	48 867	35 %
Impôts sur les bénéfices / Remboursement d'impôt	-10 530	14 428	37 %
RÉSULTAT NET	25 660	34 439	34 %



SEMANSSA ALUMINIUM MENUISERIE ALUMINIUM · NIGER

Créée en 2016 par M. Ghislain Hounkanrin Semanou, SEMANSSA Aluminium est spécialisée dans la menuiserie aluminium, le plexiglas, l'alucobond et la vente d'accessoires. Reconnue pour la qualité de ses chantiers, elle figure aujourd'hui parmi les structures de référence du secteur au Niger. BOA-Niger a financé 30 % de la construction de son propre local et lui a accordé un crédit-bail pour l'acquisition de nouveaux équipements de production, renforçant ses capacités opérationnelles et son positionnement sur le marché national.

Tél : (+227) 94 60 97 08

Mail : semassaghislain@gmail.com

RWANDA



Date d'ouverture
Octobre 2015

Capital au 31/12/2025
20 000 millions de RWF

Commissaires aux Comptes
PricewaterhouseCoopers
Rwanda Limited (PwC)

Siège social
BANK OF AFRICA
KN 67st, Kiyovu
P.O. Box: 265, Kigali - Rwanda

Contacts
+250 788 172 600
info@boarwanda.com
www.boarwanda.com

ACTIONNARIAT

au 31/12/2025



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

“ L’année 2025 a été une année charnière pour notre Banque, marquée par de solides performances financières, des avancées stratégiques et d’importantes réalisations institutionnelles. Le résultat net a progressé de 14,3 %, illustrant la résilience de notre modèle d’affaires, la confiance de nos clients et le dévouement de nos collaborateurs.

Au cours de l’exercice, nous avons franchi une étape majeure avec l’emménagement dans notre nouveau siège, une infrastructure moderne qui symbolise nos ambitions de croissance et notre engagement de long terme au Rwanda. Ce nouveau siège renforce notre capacité à servir nos clients plus efficacement et reflète notre confiance dans l’avenir de la Banque et les perspectives économiques du pays.

Tournés vers l’avenir, nous renouvelons notre gratitude à nos clients, à nos actionnaires, à nos autorités de régulation et à nos partenaires, ainsi qu’à l’ensemble de nos collaborateurs, dont la contribution collective a été déterminante. Nous restons résolument engagés à poursuivre une croissance durable, au service du développement économique du Rwanda.

Serge ATIKOSSIE
Directeur Général



CONSEIL D’ADMINISTRATION

au 31/12/2025



a. Betty SAYINZOGA
Présidente

b. Marc RUGENERA
c. Omar BALAFREJ

d. Othmane ALAOUI
e. Vincent GATETE

PRINCIPALES VARIATIONS

Dépôts clientèle	+10,6 %
Créances clientèle	+6,3 %
Produit Net Bancaire	+14,5 %

RATIOS

Coefficient d’exploitation	59,6 %
ROE	+19,2 %

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

En 2025, BANK OF AFRICA – RWANDA a fait preuve de résilience et de rigueur stratégique dans un environnement opérationnel pourtant exigeant.

Si la croissance des crédits est restée modérée (+6,3 % sur l'année), la Banque a su optimiser sa gestion de la liquidité grâce à la reprise des placements de court terme auprès d'autres institutions financières. Parallèlement, elle a réduit de manière ciblée son exposition aux titres d'État afin de renforcer sa focalisation sur le financement de la clientèle et l'accompagnement du développement des affaires.

Les dépôts de la clientèle ont poursuivi leur progression (+10,6 %), permettant de réduire le recours aux emprunts auprès d'autres banques et de contenir les charges d'intérêts. La Banque a par ailleurs maintenu une forte discipline dans la maîtrise de ses charges d'exploitation. Si le coefficient d'exploitation s'est accru de 53,1 % à 59,6 %, la

situation demeure maîtrisée, cette évolution s'expliquant principalement par des investissements stratégiques liés au nouveau siège, destinés à soutenir la croissance future et à améliorer l'efficacité opérationnelle.

En outre, le renforcement des efforts de recouvrement a permis une amélioration significative du coût du risque, passé de 1,4 % à 0,5 %, avec un impact positif sur la rentabilité, le ROE progresse à 19,2 %. BANK OF AFRICA – RWANDA reste ainsi engagée en faveur d'une croissance durable et du renforcement de sa position sur le marché bancaire rwandais.



CHIFFRES CLÉS 2025

en millions de RWF

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Dépôts clientèle	121 526	134 368	10,6 %
Créances clientèle	74 285	78 968	6,3 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	15	15	0,0 %
STRUCTURE			
Total bilan	181 121	200 068	10,5 %
Fonds propres (avant répartition)	25 360	25 213	-0,6 %
Effectif moyen pendant l'exercice	204	200	0,0 %
RATIOS			
Ratio de Solvabilité (min 14,5 %)			
Tier 1	21 904	19 370	-11,6 %
Tier 2	1 153	1 562	35,5 %
Risk Weighted Asset (RWA)	92 208	124 127	35,5 %
Tier 1 / RWA	23,8 %	15,50 %	
(Tier 1 + Tier 2) / RWA	25,0 %	16,75 %	
Ratio des grands risques (max 25 %)	25 %	24,8 %	
Ratio de liquidité (min 100 %)	228,5 %	263,2 %	
RÉSULTAT			
Produit Net Bancaire	15 247	17 453	14,5 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement)	8 090	-10 410	28,7 %
Résultat Brut d'Exploitation	7 158	7 043	-1,6 %
Coût du risque en montant (**)	-971	-361	-62,9 %
Résultat net	4 245	4 852	14,3 %
Coefficient d'exploitation (%)	53,2 %	59,6 %	-
Coût du risque (%)	-1,3 %	-0,5 %	-
Rentabilité des actifs (ROA %)	2,4 %	2,5 %	-
Rentabilité des fonds propres (ROE %)	18,3 %	19,2 %	-

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

INFORMATION PAR ACTION

en RWF

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Bénéfice par action	2 122	2 426	14,3 %
Dividende par action	1 000	1 500	50,0 %
Fonds propres par action (après répartition)	11 680	11 106	-4,9 %

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de RWF

ACTIF	2024	2025	VAR
Caisse et créances avec la banque centrale	24 183	18 082	-25,2 %
Titres d'état	63 616	63 630	0,0 %
Créances autres établissements de crédit	10 606	25 234	137,9 %
Prêts et avances sur la clientèle	74 285	78 968	6,3 %
Autres actifs	3 152	2 785	-11,7 %
Immobilisations corporelles	1 580	2 663	68,6 %
Immobilisations corporelles hors exploitation	-	53	>100 %
Actifs au titre des droits d'utilisation	1 329	4 312	224,4 %
Immobilisations incorporelles	1 334	3 063	129,6 %
Impôts différés actifs	1 036	1 278	23,4 %
TOTAL ACTIF	181 121	200 068	10,5 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements donnés	12 489	9 166	-27 %
Engagements de financement	723	1 216	68 %
en faveur d'établissements de crédit	-	-	
en faveur de la clientèle	723	1 216	68 %
Engagements de garantie	11 766	7 950	-32 %
d'ordre d'établissements de crédit	-	-	
d'ordre de la clientèle	11 766	7 950	-32 %
Engagements sur titres	-	-	

PASSIF	2024	2025	VAR
Dettes à l'égard de la banque centrale	48	43	-8,6 %
Dettes à l'égard de la clientèle	121 526	134 368	10,6 %
Dettes interbancaires	73	180	146,3 %
Impôt courant sur le résultat	1 246	475	-61,9 %
Autres passifs	2 074	5 885	183,8 %
Dividendes à payer	-	3 000	
Dettes locatives	1 967	4 772	142,6 %
Emprunts	28 827	26 131	-9,4 %
Total dettes	155 761	174 855	12,3 %
Capital	20 000	20 000	0,0 %
Prime liée au capital	872	872	0,0 %
Report à nouveau (+/-)	4 489	4 341	-3,3 %
Réserves	-	-	
Total capitaux propres	25 360	25 213	-0,6 %
TOTAL PASSIF	181 121	200 068	10,5 %

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de RWF

COMPTE DE RÉSULTAT	2024	2025	VAR
Intérêts reçus	19 632	20 835	6,1 %
Intérêts payés	-6 951	-6 524	-6,1 %
Marge bancaire nette	12 681	14 311	12,9 %
Commissions reçues	1 490	1 674	12,4 %
Commissions payées	-468	-506	8,3 %
Net commissions et divers	1 023	1 168	14,2 %
Produits divers	1 544	1 974	27,9 %
Produit Net Bancaire	15 247	17 453	14,5 %
Charges d'exploitation	-8 090	-10 410	28,7 %
Provisions sur prêts	-971	-361	-62,9 %
Résultat avant impôt	6 186	6 683	8,0 %
Impôt solidarité nationale	-	-	
Impôts sur les bénéfices	-1 942	-1 830	-5,7 %
RESULTAT NET	4 245	4 852	14,3 %

TANZANIE



Date d'ouverture
Octobre 2007

Capital au 31/12/2025
50 500 millions de TZS

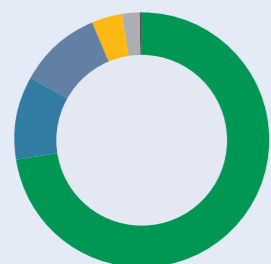
Commissaires aux Comptes
Deloitte & Touche

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 31/12/2025



- **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

“

En 2025, nous avons poursuivi l'exécution de notre Plan de Transformation et de Développement 2025-2027, en délivrant des performances résilientes. Les encours de crédits à la clientèle ont progressé de 10,9 %, les dépôts de 18,8 %, tandis que le taux d'adoption de nos canaux digitaux a atteint 73 % de notre clientèle. La Banque a maintenu une excellente qualité d'actifs, avec un ratio de créances en souffrance de 1,4 %, tout en conservant des niveaux de capital et de liquidité solides et en réalisant un résultat avant impôt de 10,6 milliards de TZS.

À l'avenir, nous concentrerons nos efforts sur l'accélération de la transformation digitale, le développement des activités PME et banque de détail et la diversification de nos sources de revenus afin de soutenir une croissance durable et de renforcer notre efficacité opérationnelle. Portées par une gouvernance solide, une gestion prudente des risques et la force du réseau Bank of Africa Group, ces priorités nous permettront de créer durablement de la valeur pour nos clients, nos actionnaires et l'ensemble de nos parties prenantes.

Esther Cecil MARUMA
Directrice Générale



CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2025



a. Nehemiah MCHECHU
Président

b. Kobena ANDAH

c. Vincent DE BROUWER

d. Amine BOUABID

e. Gertrude Byaruhanga KAJOINA

f. M'hamed SKALLI

g. Nita Keshavlal SHAH

h. Waziri Waziri KINDAMBA

i. Esther Cecil MARUMA

PRINCIPALES VARIATIONS

Dépôts clientèle	+18,9 %
Créances clientèle	+10,9 %
Produit Net Bancaire	-11,9 %

RATIOS

Coefficient d'exploitation	+85,7 %
ROE	+6,9 %

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

L'année 2025 a été une année de résilience et de progrès stratégique pour Bank of Africa Tanzania, dans un environnement économique et réglementaire dynamique. L'économie tanzanienne est restée solide, avec une croissance du PIB de 6,3 %, tandis que l'inflation est demeurée dans la fourchette cible de la Bank of Tanzania, autour de 3,6 %. Le secteur bancaire est également resté stable et suffisamment capitalisé, soutenu par une amélioration de la qualité des actifs et par la poursuite des réformes réglementaires.

Dans ce contexte, la Banque a poursuivi la mise en œuvre de son Plan de Transformation et de Développement 2025–2027, axé sur la diversification du bilan, la transformation digitale, l'efficacité opérationnelle et une croissance durable. La priorité stratégique accordée à la clientèle PME et au segment de détail a continué de produire des résultats positifs, soutenue par des investissements dans des solutions centrées sur le client et dans l'innovation digitale.

Au cours de l'exercice, les crédits à la clientèle ont progressé de 10,9 %, tandis que les dépôts de la clientèle ont augmenté de 18,9 %, traduisant une confiance croissante des clients et le succès des initiatives de mobilisation de dépôts. La Banque a maintenu une excellente qualité d'actifs, avec un ratio de créances douteuses de 1,4 %, nettement inférieur à la limite réglementaire et à la moyenne du secteur. Malgré les défis du marché, notamment les tensions de liquidité et les évolutions réglementaires, la Banque a enregistré un résultat avant impôt de 10,6 milliards de TZS.

La Banque a par ailleurs conservé des positions de capital et de liquidité solides tout au long de l'année, avec un ratio de fonds propres totaux de 23,7 %, largement supérieur aux exigences réglementaires.

La transformation digitale est restée une priorité stratégique majeure en 2025. La Banque a renforcé ses plateformes de banque mobile et en ligne, développé les services de banque par agents, lancé la carte de débit USD Gold et consolidé ses solutions de paiement digital, notamment via l'intégration GePG et les services BOA LIPA. Ces initiatives ont permis de porter le taux d'adoption des canaux digitaux à 73 % de la clientèle, améliorant significativement la commodité et la qualité de service.

La Banque a également poursuivi le renforcement de ses dispositifs de gouvernance, de gestion des risques et de résilience opérationnelle, à travers le renforcement de la cybersécurité, la conformité PCI-DSS et la poursuite des initiatives de gestion des risques d'entreprise. Les principes de durabilité et d'ESG sont restés au cœur des opérations, au travers d'actions en faveur de l'inclusion financière, de programmes d'appui aux PME et de l'intégration des considérations ESG dans les pratiques métiers.



CHIFFRES CLÉS 2025

en millions de TZS

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Dépôts clientèle	524 697	547 590	18,9 %
Créances clientèle	425 441	471 905	10,9 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	18	18	0,0 %
STRUCTURE			
Total bilan	706 732	805 428	14,0 %
Fonds propres (avant répartition)	105 079	110 462	5,1 %
Effectif moyen en fin de période	277	285	2,9 %
RATIOS			
Ratio de solvabilité (min 14,5 %)			
Tier 1	97 777	103 727	6,1 %
Tier 2	-	-	-
Risk weighted asset (RWA)	395 821	437 187	10,5 %
Tier 1 + Tier 2 / RWA (Capital Adequacy Ratio)	24,7 %	23,7 %	-
Ratio des grands risques (max 25 %)	25 %	25 %	-
Ratio de liquidité (min 20 %)	26 %	25 %	-
RÉSULTAT			
Produit Net Bancaire	61 398	54 084	-11,9 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement)	-43 365	-46 372	6,9 %
Résultat Brut d'Exploitation	18 033	7 712	-57,2 %
Coût du risque en montant (*)	2 087	2 902	39,1 %
Résultat Net	13 119	7 489	-42,9 %
Coefficient d'exploitation (%)	-70,6 %	-85,7 %	-
Coût du risque (%)	0,5 %	0,6 %	-
Rentabilité des actifs (ROA %)	1,8 %	1,0 %	-
Rentabilité des fonds propres (ROE %)	13,0 %	6,9 %	-

(*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

INFORMATION PAR ACTION

en TZS

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Bénéfice par action	259 782	148 297	-42,9 %
Dividende par action	87 129	99 010	13,6 %
Fonds propres par action (après répartition)	1 993 644	2 088 356	4,8 %

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de TZS

ACTIF	2024	2025	VAR
Caisse et créances avec la banque centrale	85 735	57 188	-33,3 %
Créances sur autres établissements de crédit	64 505	125 296	94,2 %
Instruments financiers dérivés	-	-	0 %
Créances sur la clientèle	425 441	471 905	10,9 %
Titres de placement	96 176	113 423	17,9 %
Participations	2 307	2 654	15,0 %
Immobilisations corporelles	7 577	4 389	-10,8 %
Immobilisations incorporelles	5 579	6 377	14,3 %
Droit d'utilisation	4 892	4 797	-1,9 %
Taxes recouvrables	4 498	5 305	17,9 %
Autres actifs	4 304	8 862	27,3 %
Impôts différés	5 717	5 231	-8,5 %
TOTAL ACTIF	706 732	805 427	14,0 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements donnés	88 103	76 445	-13 %
Engagements de financement	25 214	11 417	-55 %
en faveur d'établissements de crédit	-	-	0 %
en faveur de la clientèle	25 214	11 417	-55 %
Engagements de garantie	62 890	65 028	3 %
d'ordre d'établissements de crédit	-	-	0 %
d'ordre de la clientèle	62 890	65 028	3 %
Engagements sur titres	-	-	0 %

en millions de TZS

PASSIF	2024	2025	VAR
Dettes sur autres établissements de crédit	29 350	100 660	-4 %
Dettes à l'égard de la clientèle	524 697	547 590	19 %
Dettes subordonnées	10 859	-	-
Impôts exigibles	-	-	-
Instruments financiers dérivés	5 232	8 896	70 %
Autres passifs	31 515	37 819	20 %
Dividendes à payer	105 079	110 462	5 %
Capital	50 500	50 500	0 %
Primes liées au capital	22 242	22 242	0 %
Réserves obligatoires	801	3 096	>100 %
Report à nouveau (+ / -)	31 536	34 624	10 %
TOTAL PASSIF	706 732	805 427	14 %

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions de TZS

COMPTE DE RÉSULTAT	2024	2025	VAR
Intérêts et produits assimilés	73 211	76 408	4 %
Intérêts et charges assimilés	-29 236	-34 599	18 %
Marge nette bancaire	43 974	41 809	-5 %
Produits des commissions	12 400	10 551	-15 %
Charges sur commissions	-4 469	-4 984	12 %
Net commissions	7 931	5 567	-30 %
Produits sur opérations de change	9 438	4 913	-47 %
Produits divers d'exploitation	54	1 796	>100 %
Produit Net Bancaire	61 398	54 085	-12 %
Provisions sur créances douteuses et litigieuses	2 087	2 902	39 %
Reprise de provisions	-	-	-
Charges d'exploitation	-43 365	-46 372	7 %
Résultat avant Impôt	20 119	10 614	-47 %
Impôts sur les bénéfices	-7 000	-3 125	-55 %
RÉSULTAT NET	13 119	7 489	-43 %



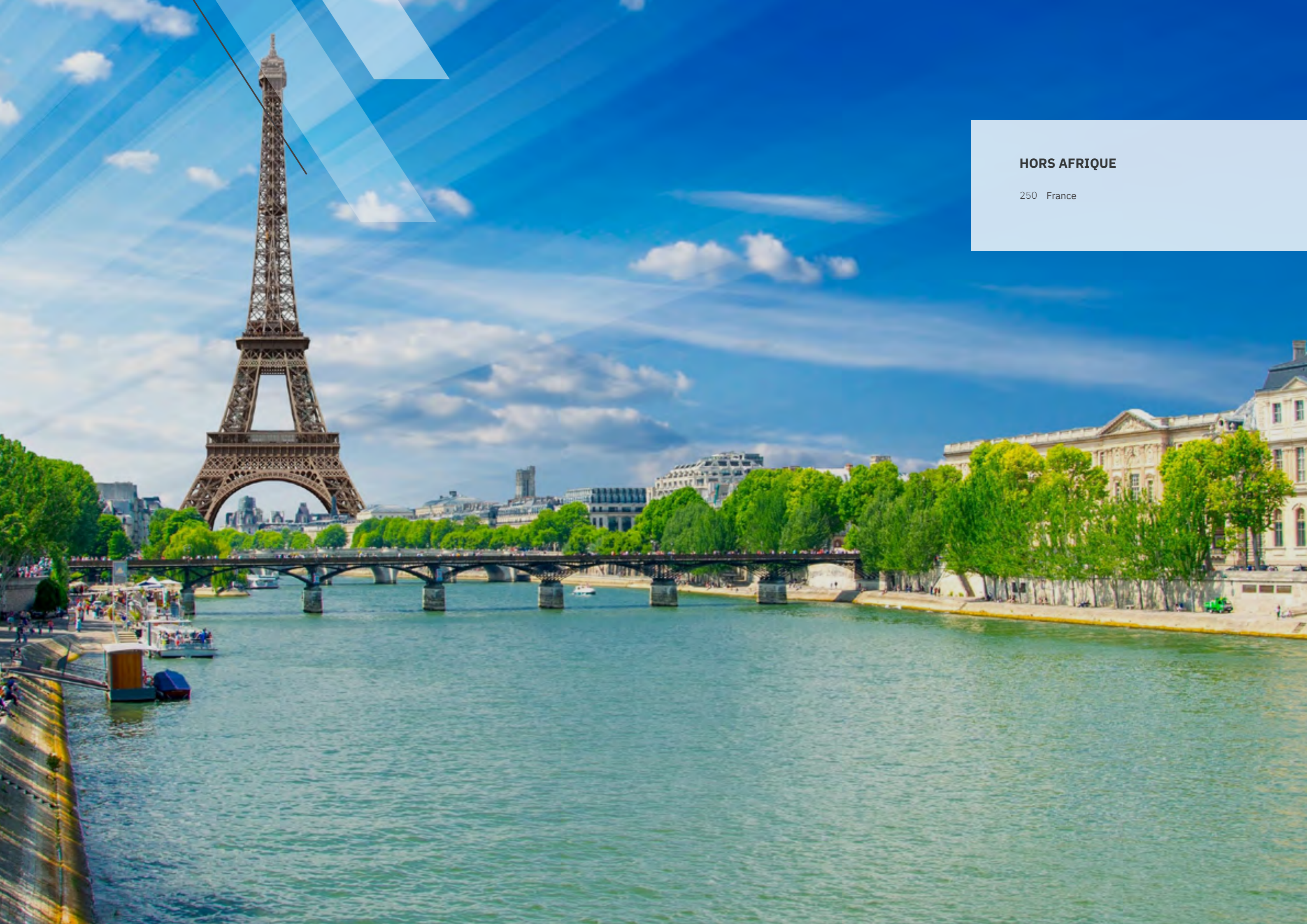
MARA HEALTH CENTRE SANTÉ · TANZANIE

Établi en 2016, Mara Health Centre s'est transformé d'un petit centre de quartier en une institution de santé reconnue. Il offre une gamme complète de services - consultations externes et hospitalisation, bloc opératoire, maternité, échographie, optique, ECG, radiographie et soins dentaires. Ses effectifs sont passés de 8 à 54 personnes. Partenaire de BOA-Tanzanie depuis sa création en 2016, le centre a bénéficié d'un appui bancaire et de financements continus qui lui ont permis d'accroître sa capacité, d'investir dans des équipements médicaux et d'élargir son offre de soins.

Tél : (+255) 688 727 424

Mail : info@marahelthcenter.com

Site web : www.marahelthcenter.com



HORS AFRIQUE

250 France

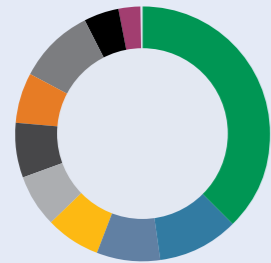
FRANCE



- Date d'ouverture**
Mai 2010
- Capital au 31/12/2025**
11,25 millions d'Euros
- Commissaires aux Comptes**
Forvis 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 31/12/2025



- 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

CONSEIL D'ADMINISTRATION

au 31/12/2025



“ En 2025, nous avons évolué dans un environnement toujours marqué par de fortes incertitudes, liées notamment au contexte géopolitique, aux évolutions réglementaires et à la baisse des taux d'intérêt, qui a pesé sur les marges du secteur bancaire.

Toutefois, nous avons su préserver notre trajectoire de développement, en cohérence avec notre plan stratégique 2025-2027-, grâce à l'engagement de nos équipes et à notre agilité collective. Nous avons également poursuivi l'industrialisation de nos processus afin d'améliorer notre efficacité opérationnelle, de renforcer la qualité de service et de soutenir une organisation toujours plus orientée client. Avec l'appui du Groupe, nous continuerons à renforcer notre modèle de développement afin d'atteindre une taille critique et de jouer pleinement notre rôle de banque correspondante au service des échanges entre l'Europe et l'Afrique, dans le respect des exigences réglementaires.

Charif Tahtaoui
Directeur Général



a. Amine BOUABID
Président

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

c. Othmane ALAOUI
Représentant de
BOA Côte d'Ivoire

d. Abderrazzak ZEBDANI

e. Charif TAHTAOUI

PRINCIPALES VARIATIONS

Dépôts clientèle	+96,4 %
Créances clientèle	+17,6 %
Produit Net Bancaire	15,3 %

RATIOS

Coefficient d'exploitation	+28,7 %
ROE	+29,2 %

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

Au terme de l'exercice 2025, BOA France affiche un résultat net positif de 8 659 k€, soit une croissance de +19.6 % par rapport à l'exercice 2024. Ce résultat est en grande partie dû à la bonne dynamique sur l'activité Money Market. Et en raison d'une volumétrie plus importante sur le marché monétaire et de devise, cette activité a généré un PNB de près de 12.8 M€.

La contribution de l'activité Trade finance a quant à elle diminué par rapport à l'année dernière en raison de la baisse des taux ainsi le résultat généré par cette activité est de 1.01 M€ contre 1.5 M€ en 2024.

Le PNB dans sa globalité a évolué de 15 % par rapport à l'année 2024, s'élevant ainsi à 15 778 k€ en 2025 contre 13 683 k€ en 2024. Cette progression est portée principalement par le résultat de l'activité Money Market dont les marges d'intérêts ont été préservées malgré la baisse des taux.

Au niveau de la marge d'intérêts générée par la clientèle autre que l'interbancaire, Elle est passée de 1 014 K€ en 2024 à 2 088 K€ en 2025. Cette évolution s'explique par la marge issue d'une opération de financement structurée dont les intérêts perçus au cours de cet exercice s'élèvent à +618 K€, le reste provenant des comptes corporate.

Le produit généré par l'activité Correspondant Banking est légèrement en retrait, 1 810 k€ contre 1 879 k€ en 2024.

Sur le plan des commissions, celles-ci ont évolué de +17,7 % expliqué principalement par la commission de structuration de l'opération de financement précitée pour une valeur de +557 K€ enregistrée cette année.

Le Résultat d'Exploitation est passé de 9, 57 M€ à 11,25 M€ en 2025 sous l'effet de la progression du PNB. Les charges d'exploitation évoluent de +11,9 % à 4 364 K€ à fin 2025.

De nouveaux investissements, informatiques en particulier, ont été réalisés en 2025 ce qui porte les frais généraux à 4,53M€ soit +10,1 % entre 2024 et 2025. Par ailleurs, le coefficient d'exploitation global a lui évolué de 30,1 % en 2024 à 28,7 % en 2025.

Après un IS provisionné de 2 982 k€, le Résultat Net s'élève à 8 659 k€ portant le ROE à 25,5 % contre 28,6 % en 2024 tandis que le ROA s'établi à 2,6 % contre 2,2 % en 2024.



CHIFFRES CLÉS 2025

en millions d'EUR

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Dépôts interbancaires	260,0	220	-15,6 %
Dépôts clientèle	38,1	74,9	76,4 %
Créances interbancaires	181,9	203	11,4 %
Créances clientèle	40,1	47,2	17,6 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	1	2	100,0 %
STRUCTURE			
Total bilan	329,5	335	1,6 %
Fonds propres (avant répartition)	26,4	34	34,2 %
Effectif en fin de période	23	26	13,0 %
RATIOS			
Ratio de solvabilité (min 14,5 %)	18,47 %	16 %	-
Tier 1	22,4	30,2	-
Tier 2	-	-	-
Risk Weighted Asset (RWA)	121,4	188,7	-
Ratio des grands risques (max 25 %)	13,9 %	14,4 %	-
Ratio de liquidité (min 100 %)	212,8 %	239,8 %	-
RÉSULTAT			
Produit Net Bancaire	13,68	16	15,3 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissement)	4,11	-5	10,1 %
Résultat Brut d'Exploitation	9,57	11	17,5 %
Coût du risque en montant (*)	-0,02	-0,01	-48,0 %
Résultat Net	7,24	9	19,6 %
Coefficient d'exploitation (%)	30,1 %	-28,7 %	-
Coût du risque (%)	-0,1 %	0,0 %	-
Rentabilité des actifs (ROA %) RN / Actif moyen	2,5 %	2,6 %	-
Rentabilité des fonds propres (ROE %) RN / FP moyens	34,9 %	29,2 %	-

(*) Y compris fonds pour risques bancaires généraux

INFORMATION PAR ACTION

en EUR

ACTIVITÉ	2024	2025	VAR
Bénéfice par action	32	38	19,6 %
Fonds propres par action (après répartition)	113	151	34,2 %

BILAN COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions d'EUR

ACTIF	2024	2025	VAR
Caisse et banque centrale	106,23	83,53	-21,4 %
Créances interbancaires	181,87	202,69	11,4 %
Créances sur la clientèle	40,14	47,19	17,6 %
Portefeuille d'effets commerciaux	25,30	18,69	-26,1 %
Autres concours à la clientèle	13,70	28,48	107,8 %
Comptes ordinaires débiteurs	1,14	0,02	-98,0 %
Affacturage			
Titres de placement			
Immobilisations financières	0,1	0,13	0,0 %
Crédit-bail et opérations assimilées	-	-	-
Immobilisations incorporelles	0,2	0,25	18,9 %
Immobilisations corporelles	0,2	0,20	17,5 %
Autres actifs	0,4	0,50	21,7 %
Comptes d'ordre et divers	0,3	0,18	-46,5 %
TOTAL ACTIF	329,5	334,69	1,6 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements donnés	108,8	52	-52,4 %
Engagements de financement	94,5	51	-46,3 %
en faveur d'établissements de crédit	68,4	51	-25,8 %
en faveur de la clientèle	26,2	-	-100,0 %
Engagements de garantie	14,2	1	-92,9 %
d'ordre d'établissements de crédit	13,8	1	-93,0 %
d'ordre de la clientèle	0,4	-	339 %
Engagements sur titres	-	-	-

en millions d'EUR

PASSIF	2024	2025	VAR
Dettes interbancaires	260.0	219,60	-15,6 %
Dettes à l'égard de la clientèle	38.1	74,92	96,4 %
Compte d'épargne à vue	-	-	-
Compte d'épargne à terme	-	-	-
Bons de caisse	-	-	-
Autres dettes à vue	7.7	25,46	232,4 %
Autres dettes à terme	30.5	49,46	62,3 %
Dettes représentées par un titre	-	-	-
Autres passifs	0.3	0,36	9,4 %
Comptes d'ordre et divers	4.5	4,72	5,2 %
Provisions pour risques et charges	0.1	0,06	-55,3 %
Provisions réglementées	-	-	-
Fonds affectés	-	-	-
Emprunts et titres subordonnés	-	-	-100 %
Subventions d'investissement	-	-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	1	1,03	0,0 %
Capital ou dotation	11.3	11,25	0,0 %
Primes liées au capital	0.8	0,75	0,0 %
Réserves	0.7	1,09	49,7 %
Report à nouveau (±)	5.4	12,26	127,8 %
Résultat de l'exercice	7.2	8,66	19,6 %
TOTAL PASSIF	329.5	334,69	1,6 %

HORS BILAN	2024	2025	VAR
Engagements reçus	6.9	0,17	-97,6 %
Engagements de financement	-	-	-
reçus d'établissements de crédit	-	-	-
reçus de la clientèle	-	-	-
Engagements de garantie	6.9	0,17	-97,6 %
reçus d'établissements de crédit	6.8	-	-100,0 %
reçus de la clientèle	0.2	0,17	-7,9 %
Engagements sur titres	-	-	-

RÉSULTAT COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES

en millions d' EUR

RÉSULTAT	2024	2025	VAR
Intérêts reçus	10,80	13,95	29,2 %
Intérêts payés	-2,26	-3,18	40,6 %
Marge bancaire nette	8,54	10,77	26,1 %
Commissions reçues	2,57	3,01	17,0 %
Commissions payées	-0,12	-0,13	4,0 %
Commissions nettes	2,45	2,88	17,7 %
Net produits divers	2,70	2,13	-21,2 %
Produit net bancaire	13,68	15,78	15,3 %
Charges d'exploitation	-4,11	-4,53	10,1 %
Résultat Brut d'Exploitation	9,57	11,25	17,5 %
Dotations nettes aux provisions	-0,02	-0,01	-48,0 %
Dotations nettes FRBG	-	-	-
+/- Gains ou pertes sur actif immobilisés	-	-	-
Résultat avant impôt	9,55	11,24	17,7 %
Résultat exceptionnel	0,26	0,40	55,6 %
Impôts sur les bénéfices	-2,57	-2,98	16,1 %
RÉSULTAT NET	7,24	8,66	19,6 %



DEVISE		
BIF	Franc du Burundi	3 485,56
CDF	Franc congolais	2 569,29
DJF	Franc de Djibouti	208,59
GHS	Cedi	12,27
KES	Shilling kenyan	151,43
MAD	Dirham marocain	10,71
MGA	Ariary	5 303,68
RWF	Franc rwandais	1 705,84
TZS	Shilling tanzanien	2 891,48
UGX	Shilling ougandais	4 255,67
USD	Dollar US	1,179
XAF	Franc CFA BEAC	655,96
XOF	Franc CFA BCEAO	655,96

GROUPE BANK OF AFRICA

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 DU CONGO

Avenue Amilcar Cabral, BP : 2889, Brazzaville

Tél : (+242) 700 48 48
Mail : info@boa-cg.com
Site web : www.boa-cg.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

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

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

RWANDA

KN 67st, Kiyovu, P.O. Box: 265, Kigali

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

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

TANZANIE

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

Tél : (+255) 22 211 2800
Mail : info@boatanzania.com
Site web : www.boatanzania.com

TOGO

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

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