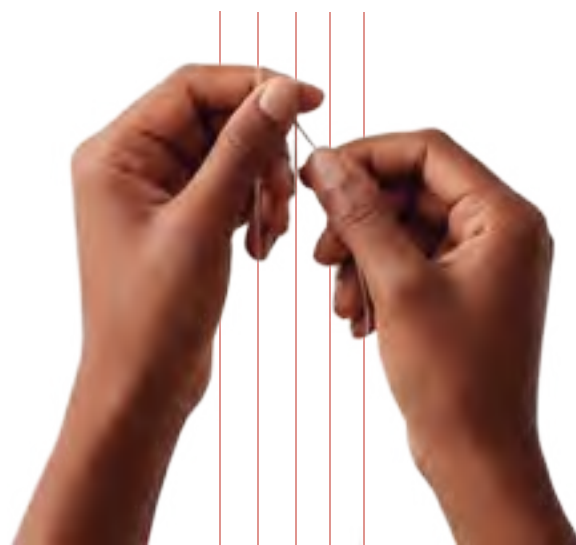




SOUTENIR

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

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

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

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
- 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
- 171 AFRIQUE CENTRALE
 - 173 Évolutions réglementaires
 - 174 République du Congo
 - 182 République Démocratique du Congo



21

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



18
pays



+ de **7 233**
collaborateurs



+ de **5 millions**
de comptes bancaires



≈ de **544**
agences bancaires



+ de **680**
guichets automatiques de banque



Un développement
continu depuis **40 ans**

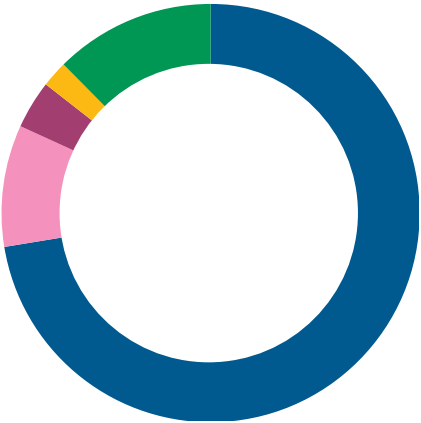


6 zones économiques
UEMOA, CEDEAO, EAC, COMESA, CEMAC et SACD



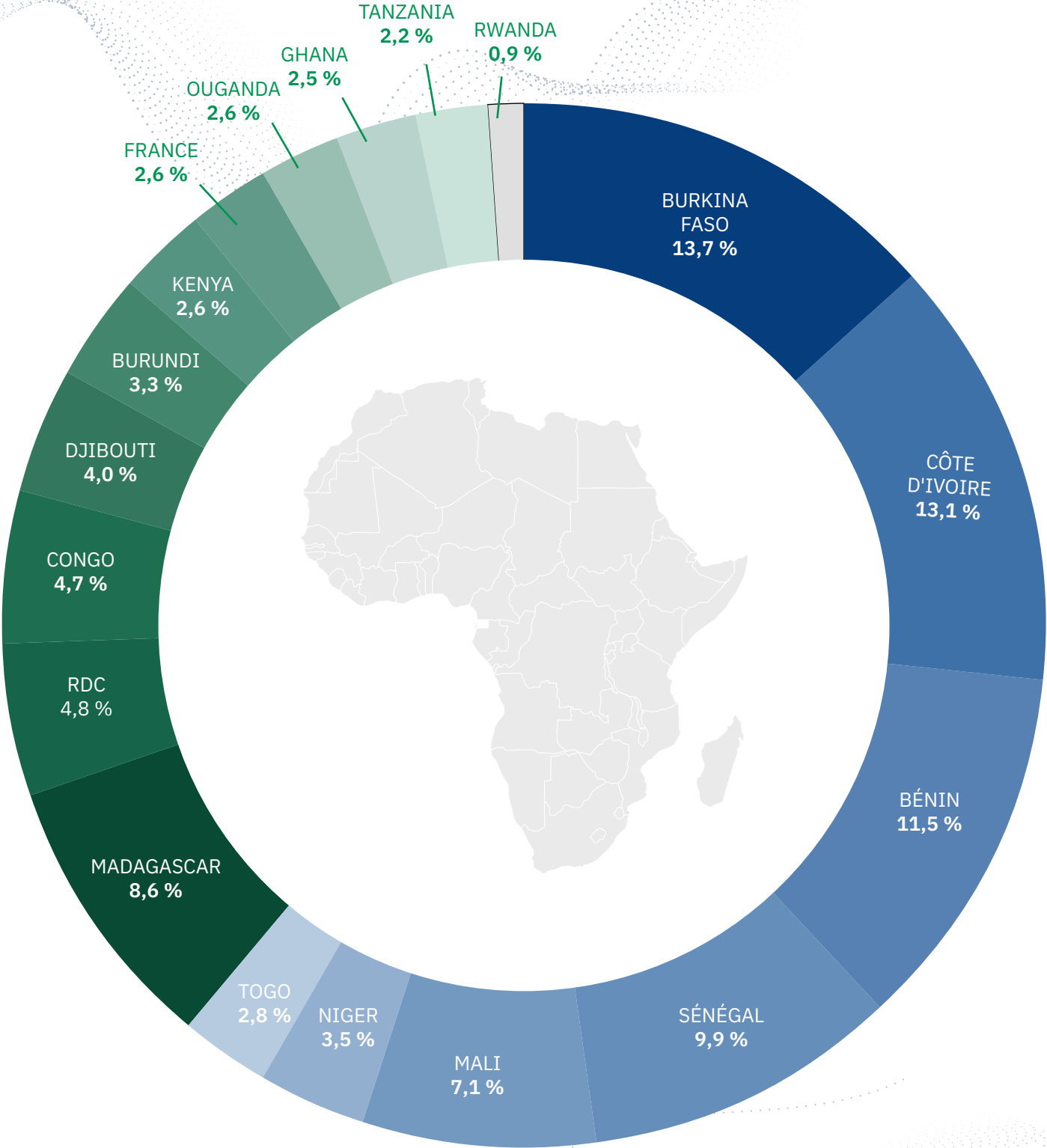
Un partenaire bancaire de référence,
BANK OF AFRICA BMCE GROUP

ACTIONNARIAT DE BOA GROUP au 31/12/2025



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

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



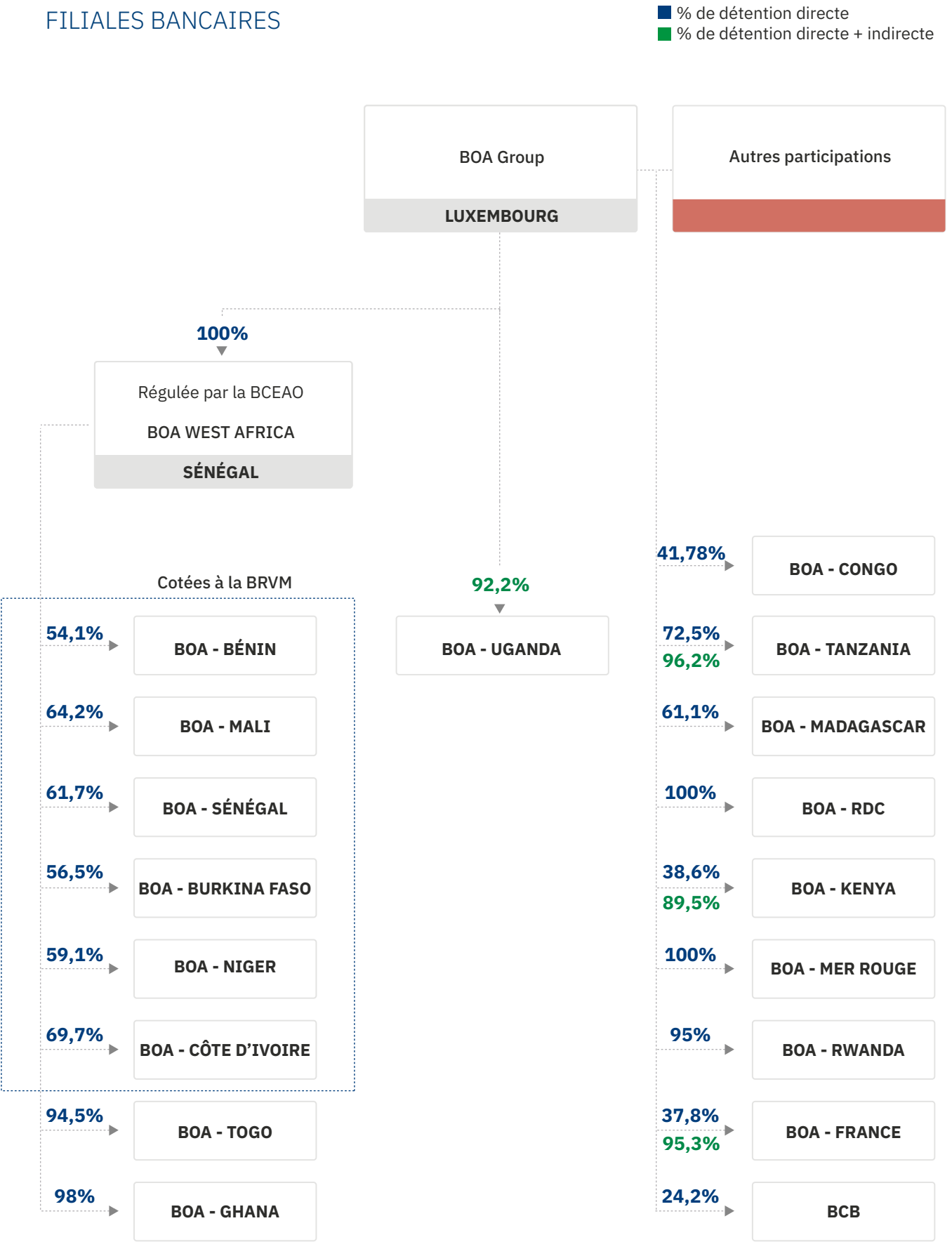
Un ancrage fort
au sein de l'UEMOA
dans 7 pays

(*) 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



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 %	IG	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 MAITRISÉE

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

- 1994 : Niger
- 1996 : Côte d’Ivoire
- 1998 : Burkina Faso

1999
2010

DIVERSIFICATION ET RAYONNEMENT CONTINENTAL

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

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

2008 : BMCE BANK ENTRE AU CAPITAL À 35 %

2010
2015

ALLIANCE STRATÉGIQUE ET RENFORCEMENT DU CAPITAL

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

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

2015
2024

PÉRENNISATION ET TRANSFORMATION

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

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'attentisme 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.

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 Burkina Faso Sénégal Côte d'Ivoire** Lancement de PI-SPI, Plateforme Interopérable du Système de Paiement Instantané de la BCEAO.
- Bénin Burkina Faso** Lancement du produit Bank to Wallet avec MOOV.
- Burkina Faso** Lancement de

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



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

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



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.

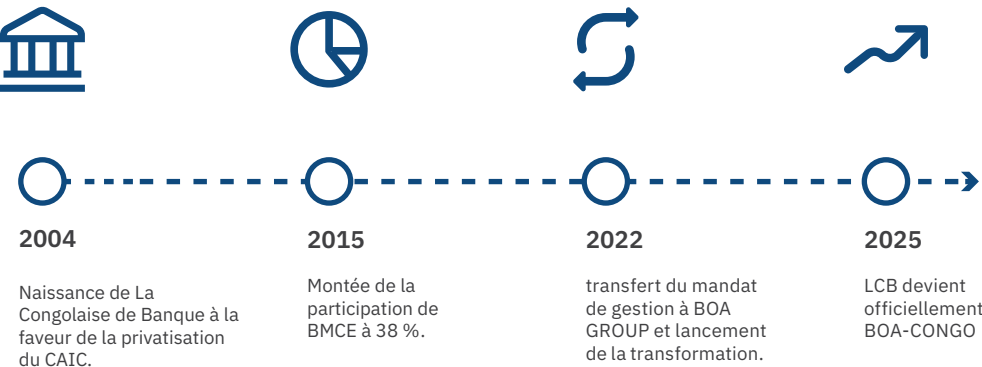
DE LCB À BOA-CONGO : L’ABOUTISSEMENT D’UNE TRANSFORMATION

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



+ de **250**
collaborateurs



22 agences dont 2 centres
d'affaires répartis sur le territoire



354,8 milliards F CFA
de total bilan en 2024



Un croissance de
88% entre 2021 et 2024

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

NOS ÉQUIPES,
MOTEUR DE TRANSFORMATION



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.* ”



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

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.



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 %	-

(*) Périimètre 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 périm

	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.

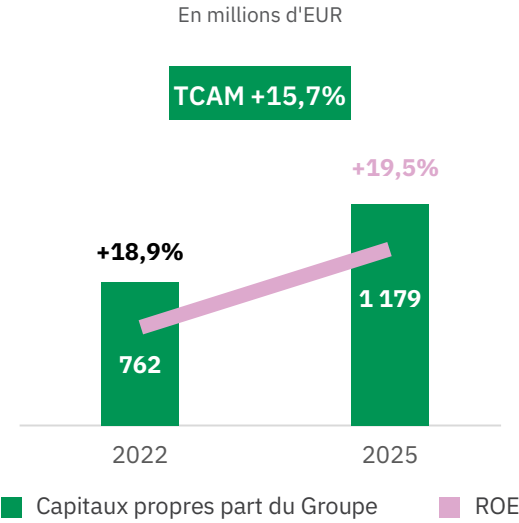
En conséquence, le résultat net consolidé de BOA Group atteint 315 millions d’euros au 31 décembre 2025, en progression de 6,8 %.

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

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.

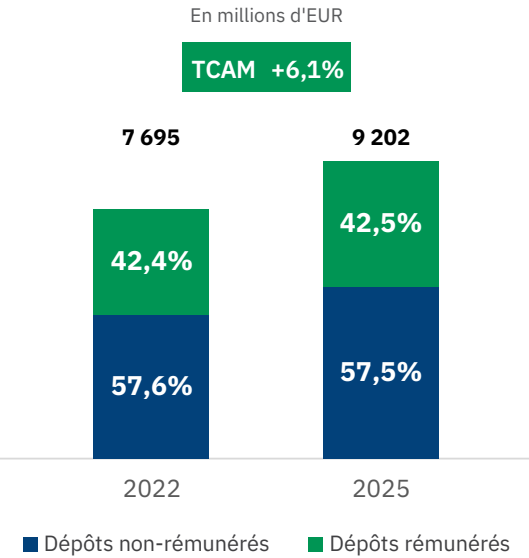
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE ET ROE



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 60 points de base par rapport à 2022

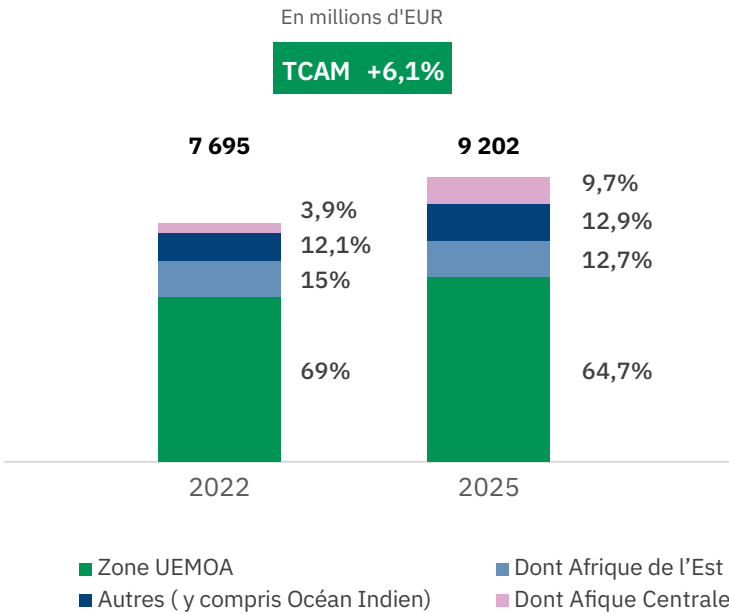
ÉVOLUTION DES DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE CONSOLIDÉS



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.

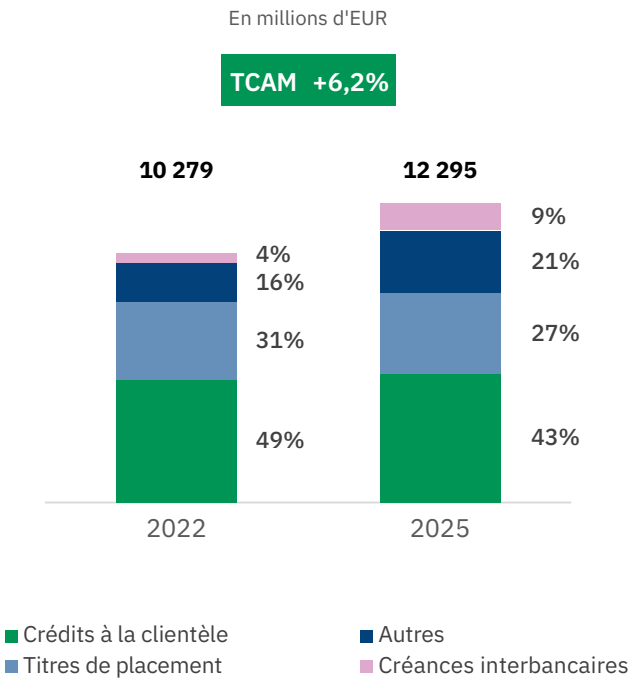
Cette dynamique de collecte, associée à une structure de dépôts majoritairement non rémunérés (57,5 % du total), a permis de réduire significativement le recours aux ressources interbancaires. Elle constitue ainsi un levier clé d’optimisation du coût des ressources du Groupe. .

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

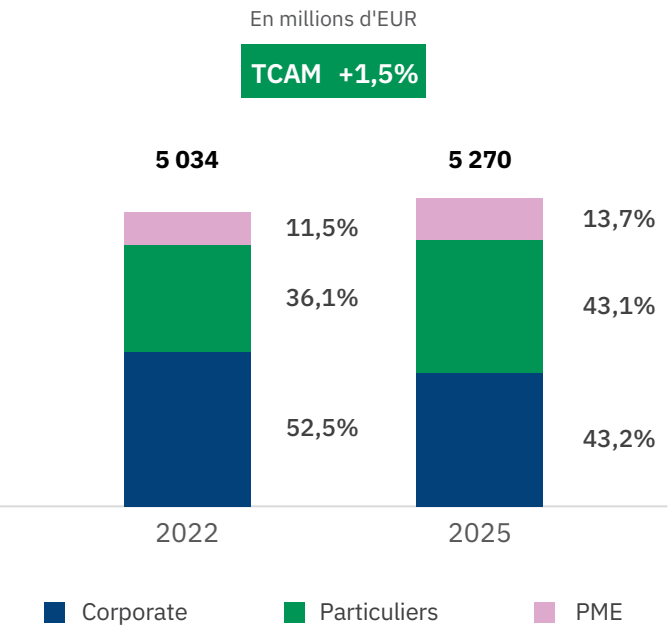


Entre 2022 et 2025, le poids des encours de crédits consolidés dans le total bilan du Groupe a reculé de 600 points de base, pour s'établir à 43 % du total des actifs. Cette évolution s'explique principalement par un contexte macroéconomique moins porteur dans les pays de présence du Groupe, en particulier 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 soutenu 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.

COMPTE DE RÉSULTAT COMPTABLE

en millions d'EUR

	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 %

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 %.</

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 (*)		

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	1073	-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	10 874	22,7 %
Engagements de financement	68	6	-91 %
Engagements de garantie	8 478	10 528	24 %
Engagements sur titres	315	341	8 %

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 consolidé, 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

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

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 :

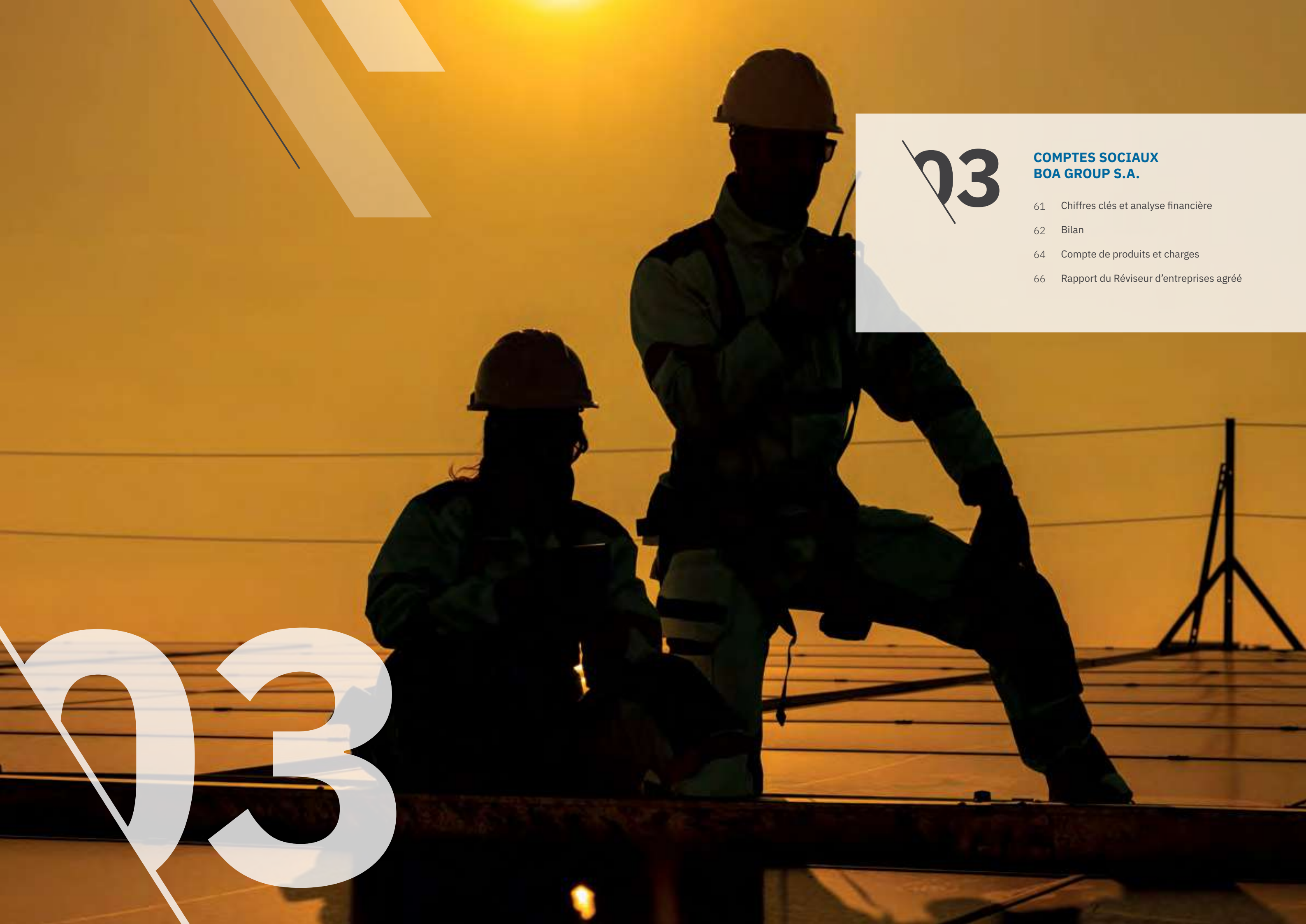
- Une part de correction de valeur, qui est à déduire des postes de l'actif qui composent les actifs à risque; et
- Une part de provisions, qui est attribuable au risque de crédit affectant les éléments de hors bilan, au risque de change et aux risques de marché et qui figure au poste "Provisions : autres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



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			

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, avoirs 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

OPINION

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

- le bilan au 31 décembre 2025;
- le compte de profits et pertes pour l’exercice clos à cette date ;
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2025, ainsi que des résultats pour l’exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l’établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

FONDEMENT DE L’OPINION

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l’audit (la Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d’audit (ISA) telles qu’adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces loi et normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités des Réviseurs d’entreprises agréé pour l’audit des états financiers » du présent rapport. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d’audit.

Nous sommes indépendants de la Société conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le Code de l’IESBA) tel qu’adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu’aux règles de déontologie qui s’appliquent à l’audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d’audit.

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

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

BILAN CONSOLIDÉ

en millions de XOF

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 92	

PRODUITS ET CHARGES	2024	2025	VAR
Intérêts et produits assimilés	313 755	318 143	1 %
Intérêts et charges assimilées	-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	<

ACTIF	2024	2025	VAR
Immobilisations incorporelles	-	-	-
Immobilisations corporelles	-	-	-
Immobilisations financières	178 176	180 011	1 %
Titres de participation	144 948	150948	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</	

