

ÉVÉNEMENT BANK OF AFRICA

Présentation des résultats au 31 décembre 2017
des 6 BANK OF AFRICA cotées à la BRVM

BÉNIN

BURKINA FASO

CÔTE D'IVOIRE

MALI

NIGER

SÉNÉGAL



Abidjan, 20 avril 2018



BANK OF AFRICA AU BENIN



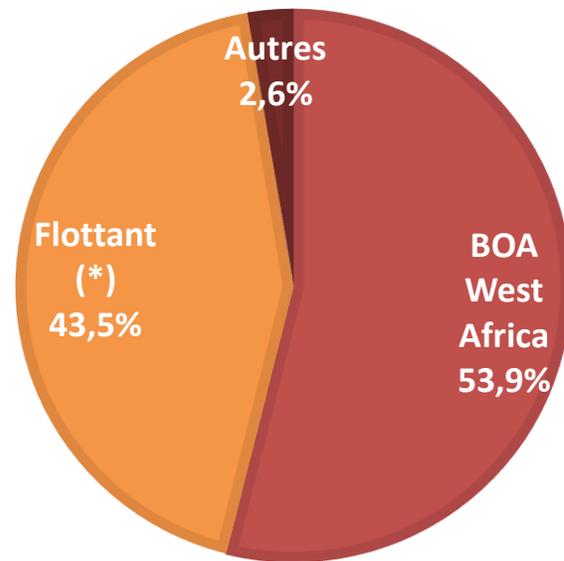
- ❑ **Croissance du PIB en amélioration** à 5,5% en 2017 (estimation FMI) contre 4,0% en 2016, portée par la reprise de la production de **coton** en 2016 (doublement en 1 an).

- ❑ **Comptes publics**
 - Déficit budgétaire à 5,9% du PIB en 2017 (contre 5,6% en 2016) **avec une perspective d'amélioration** en 2018 à 4,8% du PIB (selon la BAD).
 - Dette publique en **augmentation**, estimée à 55% du PIB en 2017 selon le FMI.

- ❑ **Facteurs ayant un impact sur l'environnement économique**
 - Exposition du Bénin aux aléas climatiques et aux fluctuations des prix du coton et du pétrole.
 - Dépendance vis-à-vis de l'économie nigériane dont la reprise est toutefois amorcée (les échanges commerciaux avec le Nigéria représentent 20% du PIB du Bénin).
 - + Mise en œuvre du Programme d'actions du Gouvernement (PAG) visant à diversifier l'économie béninoise.

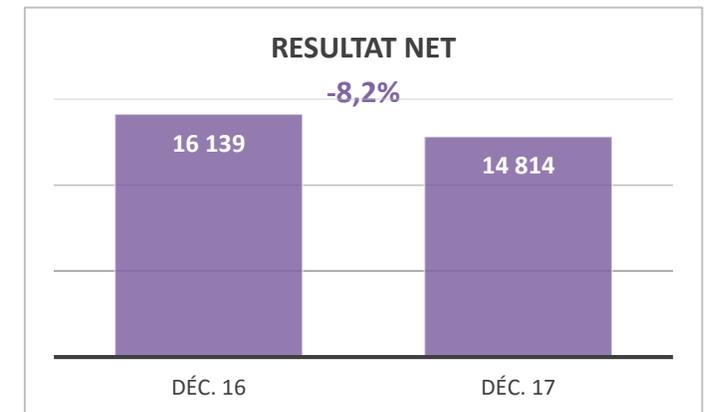
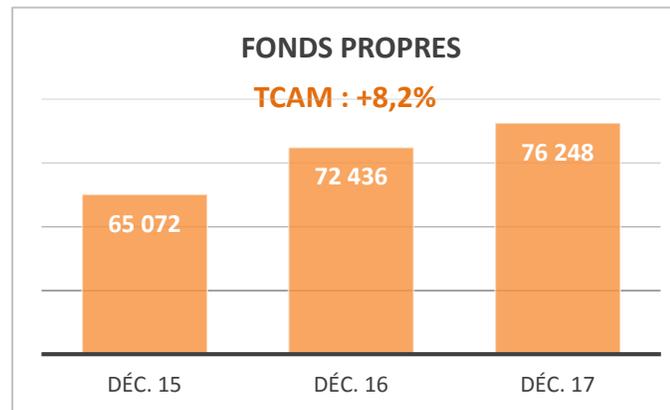
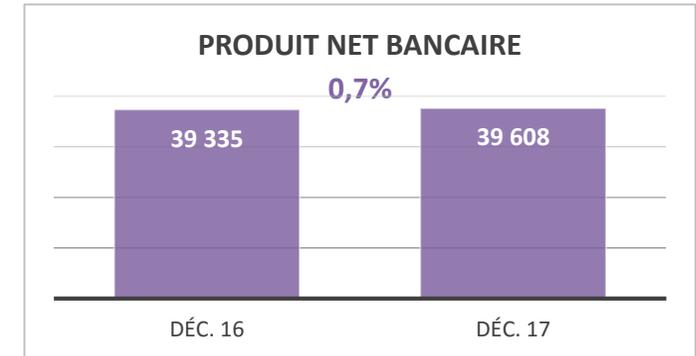
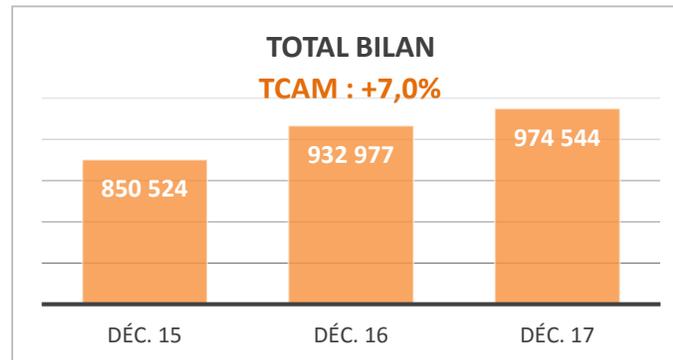
PRÉSENTATION GÉNÉRALE DE BANK OF AFRICA BENIN

Actionnariat au 31 décembre 2017



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

En millions de FCFA



TCAM : Taux de Croissance Annuel Moyen entre décembre 2015 et décembre 2017

La baisse du résultat net est due à une perte de change exceptionnelle en 2017 et à une reprise exceptionnelle en 2016.

PERFORMANCES COMMERCIALES À DÉCEMBRE 2017

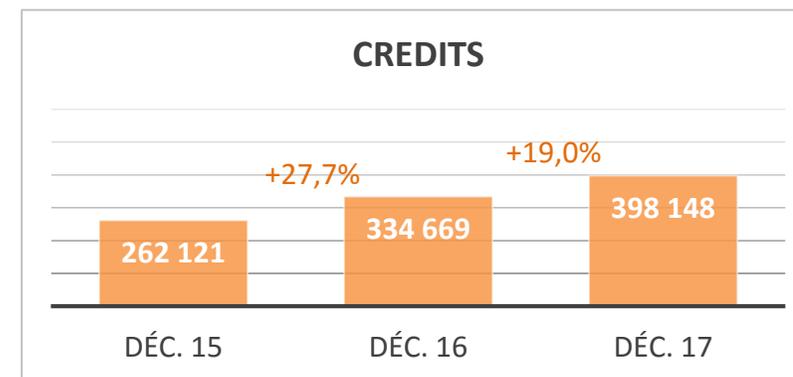
Evolution des crédits et des dépôts par rapport au secteur

en millions XOF	BOA- BENIN			SECTEUR
	déc-16	déc-17	var	Var
Crédits	334.669	398.148	19,0%	6,2%
Dépôts	538.994	539.608	0,1%	-1,2%

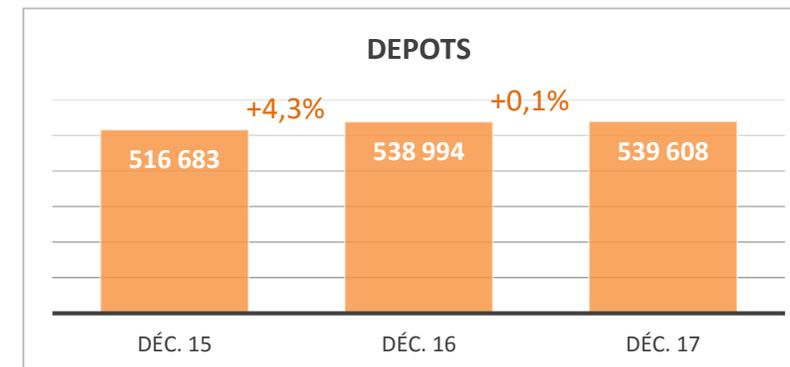
- **Crédits** : belle progression notamment grâce à l'ouverture de 3 agences en 2016, portant pleinement effet en 2017.
 - Le taux de transformation (Crédits/dépôts) s'est nettement amélioré (+ 11 points en un an) à 74%

- **Dépôts** : stabilité des encours dans un secteur en baisse
 - Augmentation importante du nombre de comptes (+20%) ayant pour effet de baisser le niveau de concentration.
 - Les dépôts **non-rémunérés** représentent **43%** du total des dépôts.

- **Titres de placements** : à 375 milliards XOF (-15%), ils représentent 38% du total bilan



1^{ère} banque en termes de part de marché crédits avec 24,7% de PDM



1^{ère} banque en termes de part de marché dépôts avec 25,4% de PDM

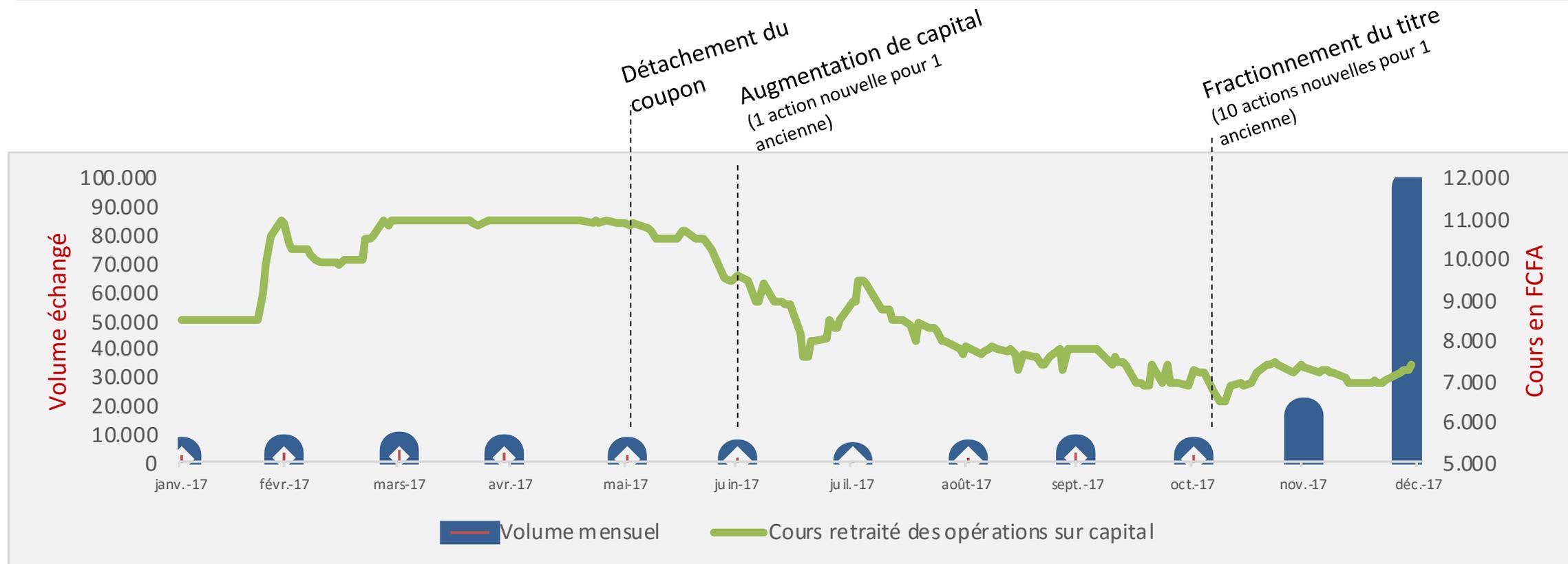
PERFORMANCES FINANCIÈRES

en millions de XOF	déc-16	déc-17	variation
Encours moyen de crédits	300.131	368.862	22,9%
Marge nette bancaire	26.624	27.152	2,0%
Commissions	10.918	11.041	1,1%
dont commissions activité bancaire	10.918	13.617	24,7%
dont perte de change exceptionnelle	0	-2.576	
Produit Net Bancaire	39.335	39.608	0,7%
PNB hors exceptionnel	39.335	42.184	7,2%
Charges d'exploitation (*)	-20.607	-22.539	9,4%
Coefficient d'exploitation	-52,4%	-56,9%	
Coût du risque net de reprises	-1.481	-1.413	-4,6%
Coût du risque en % des encours de crédit	-0,49%	-0,37%	
Résultat Net	16.139	14.814	-8,2%
Résultat Net hors exceptionnel	16.139	17.390	7,7%

(*) y compris dotations aux amortissements

- ❑ L'évolution des **commissions** a été impactée par une perte de change sur une participation faite en KES suite à la dépréciation de cette devise de 13% contre l'EUR.
- ❑ Le **PNB** ressort à un niveau stable (0,7%) de 39,6 millions de XOF. **Hors perte exceptionnelle, le PNB augmente de 7,2% en un an.**
- ❑ La légère augmentation des **charges d'exploitation** aurait dû être absorbée par la hausse du PNB (hors perte exceptionnelle).
- ❑ Le **coût du risque** s'améliore et s'élève à un niveau bas de 0,37% des encours de crédit. Le taux de couverture des créances en souffrance par les provisions est de près de 87%.
- ❑ La baisse du **résultat net** est donc essentiellement due à une perte exceptionnelle de change. **Hors perte de change exceptionnelle, le Résultat net augmente de 7,7%.**

COMPORTEMENT BOURSIER (1/2)

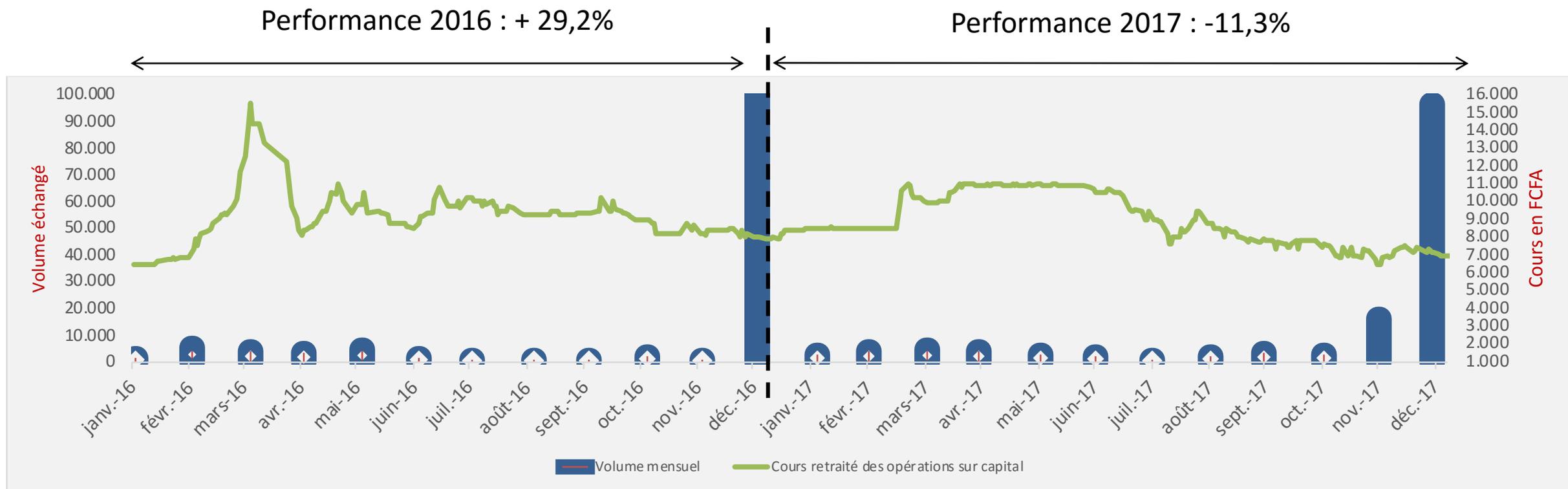


Performances à fin 2017

BOA BENIN	-11,3%
BRVM	-16,8%
Secteur financier	-10,5%

Volume d'échange moyen mensuel sur 2017 : 11 959 titres

COMPORTEMENT BOURSIER (2/2)



Performances	2017	2016
BOA BENIN	-11,3%	+29,2%
BRVM	-16,8%	- 3,9%
Secteur financier	-10,5%	- 8,2%

CROISSANCE PRÉVISIONNELLE DU RÉSULTAT

Ratios de croissance

	Déc. 15/16	Déc. 16/17
Croissance du Résultat net	28,8%	-8,2%
Croissance du Résultat net hors revenu non récurrent en 2016	17,6%	18,0%

- ❑ L'évolution négative du Résultat net en 2017 s'explique par des reprises exceptionnelles de provisions pour risque sur un dossier en 2016 et la perte exceptionnelle de change en 2017 sur une participation en KES. Ces événements non-récurrent retirés, le résultat net aurait augmenté de 17,6% en 2016, et de 18,0% en 2017.
- ❑ Par ailleurs, BOA BENIN a fusionné avec la **BHB** (BOA BENIN détenait 31% de la BHB avant fusion). L'impact sur l'actionnariat de BOA BENIN est très peu significatif.

SYNTHÈSE DES INDICATEURS BOURSIERS

Au 31/03/18

Cours : 6 700 XOF

Capitalisation boursière : 135 Mds XOF

Ratios de valorisations

	déc-15	déc-16	déc- 17	mar-18
Cours de clôture (ajusté)	6.500	8.400	7.450	6.700
Performance de la période	58,5%	29,2%	-11,3%	-10,1%
Rendement du dividende ^(*)	6,4%	5,2%	6,5%	6,5%
Performance globale	64,9%	34,4%	-4,9%	-3,5%
PER	10,4x	10,5x	10,1x	9,1x
P/B Ratio	2,0x	2,3x	2,0x	1,8x

(*) sur la base du dividende brut de l'année n-1 payé l'année n

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

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

Ratios financiers

	déc-15	déc-16	déc-17
ROE	20,4%	24,0%	20,1%
ROA	1,5%	1,8%	1,6%

Malgré la baisse de son résultat, BOA BENIN affiche de bons fondamentaux. Le cours de BOA BENIN toutefois été sanctionné en 2017.