

Présentation des résultats au 31 décembre 2022

Des 6 BANK OF AFRICA cotées à la BRVM

BÉNIN – BURKINA FASO – CÔTE D'IVOIRE

MALI – NIGER – SÉNÉGAL



Abidjan,
3 avril 2023

BÉNIN



- **Facteurs défavorables / Faiblesses**

- Pays vulnérable aux changements climatiques et aux fluctuations des prix du coton et du pétrole
- Détérioration de la sécurité dans les régions du Nord

- **Facteurs favorables / Atouts**

- De nombreuses réformes structurelles
 - Lancement de la 2nde phase du Programme d'Actions du Gouvernement (PAG II)
 - Démarrage effectif de Zone Economique Spéciale de GLODJIGBE
 - Regain de l'activité portuaire
 - Poursuite des réformes afin de sécuriser les recettes fiscales / Exonération de TVA sur les véhicules neufs
- Amélioration de l'approvisionnement alimentaire, permettant de contenir l'inflation

<i>Rating (Moody's)</i>	<i>B1 - stable</i>
<i>Taux de bancarisation</i>	<i>34,7%</i>
<i>Nombre de banques</i>	<i>14 (stable)</i>

Faits marquants du pays :

- Nouvel impôt (IRCM) sur les revenus des obligations détenues hors du pays
- Réouverture totale de la frontière terrestre avec le Nigéria

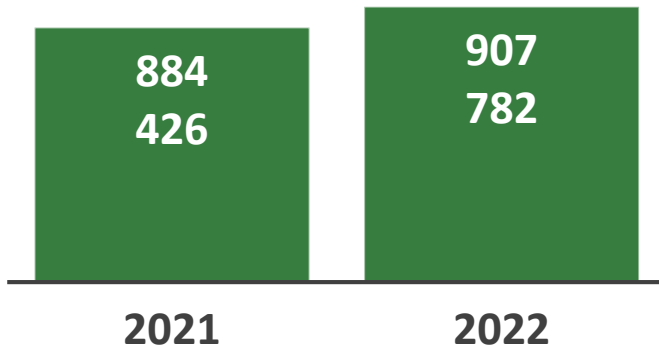
Faits marquants de l'année pour BOA :

- Enrichissement de l'offre produits à destination des Particuliers et de l'offre digitale pour faciliter le Trade inter pays BOA (« TRADE EXPRESS »)

En millions de FCFA

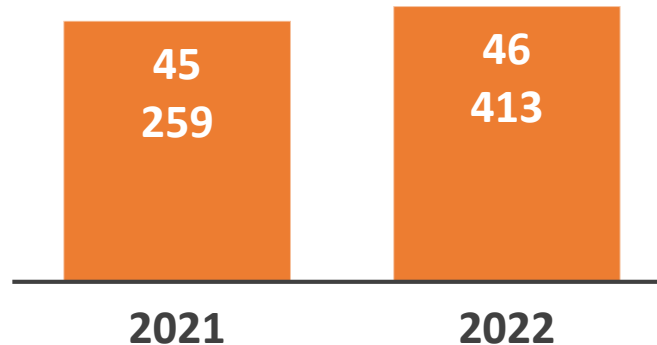
TOTAL BILAN

+2,6%



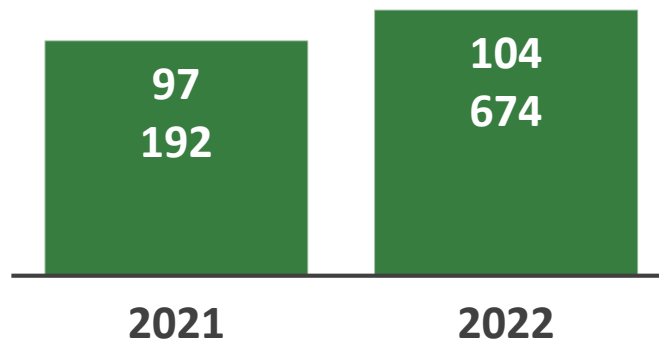
PRODUIT NET BANCAIRE

+2,5%



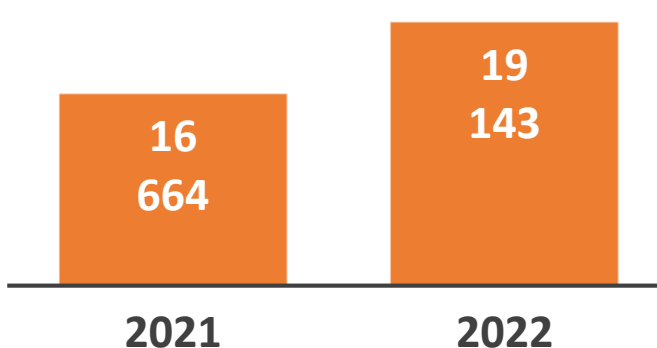
FONDS PROPRES

+7,7%

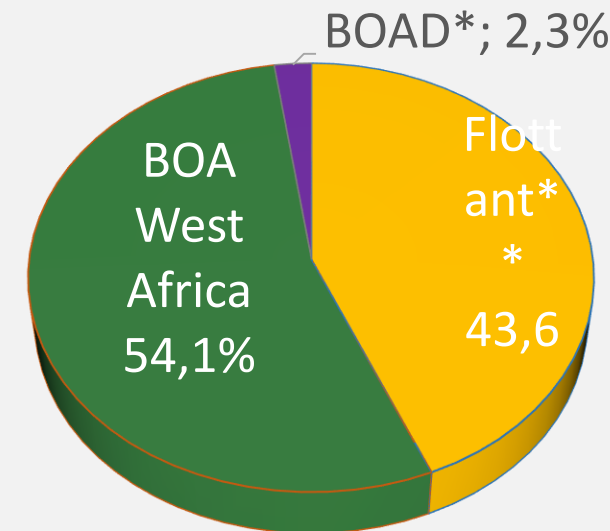


RESULTAT NET

+14,9%



Actionnariat au 15/03/2023



Actionnariat stable

► ROE : 19,0%

► ROA : 2,1%

* Banque Ouest Africaine de Développement

** Aucun actionnaire privé > 5% du capital



**# 2 (derrière la banque d'Etat BIIC)
en termes de dépôts et de crédits**



49 agences

	BOA - BENIN			Secteur
en millions XOF	2021	2022	21/22	Var 22
Dépôts	645 872	648 844	0,5%	6,9%
Crédits	395 862	387 381	-2,1%	14,3%
% Corporate	56,7%	49,3%	-14,9%	
% PME	6,6%	8,2%	21,4%	
% Particuliers	36,7%	42,5%	13,3%	
Ratio de transformation	61,3%	59,7%	-1,6%	
Titres de placement & FCP	329 780	404 577	22,7%	
Volume de Trade	335 674	399 468	19,0%	
# opérations financières clientèle (millions)	5,2	5,2	0,0%	
% via le canal Digital	31%	34%		

DÉPÔTS : 20,4% de PDM (-1,9 pts) – Niveau stable (+0,5%) contre un secteur en croissance (sur les dépôts rémunérés essentiellement + mise en place de crédits importants en fin d'année, restés dans les comptes de dépôts des banques de la place)

► Mix des dépôts stable pour BOA avec **48% de dépôts non-rémunérés**

CRÉDITS : 18,5% de PDM (-4,3 pt) – Baisse des encours du fait de la **diminution volontaire** des engagements sur les *Corporate*, afin de **diversifier le portefeuille de la banque au profit des PME et des Particuliers** (alors que le secteur a financé 250 Mds de FCFA de projets publics et d'infrastructures).

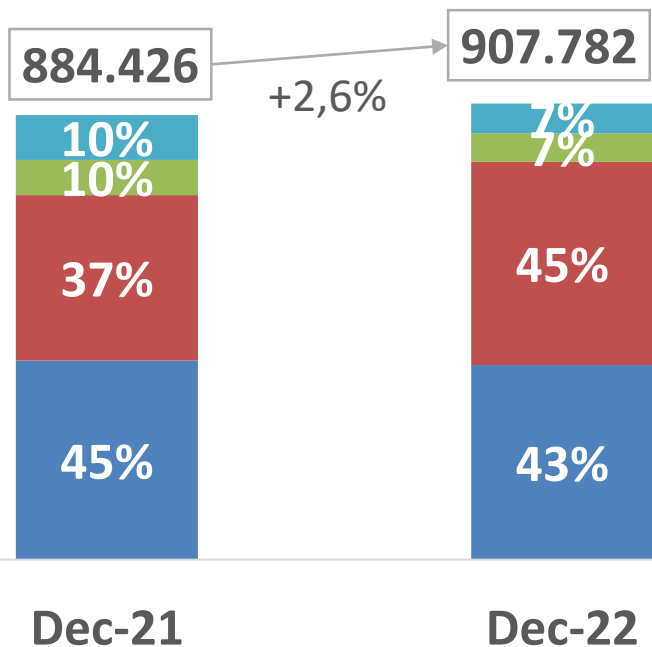
► En nombre, le stock de crédits **augmente de 11,5%**

► **Dilution du niveau de concentration (Top 10 débiteurs) à 34%** (vs 42% en 2021)

TRADE : +19% en volumes, avec plus de la moitié (55%) des transactions dans la zone UEMOA.

STRUCTURE DE L'ACTIF

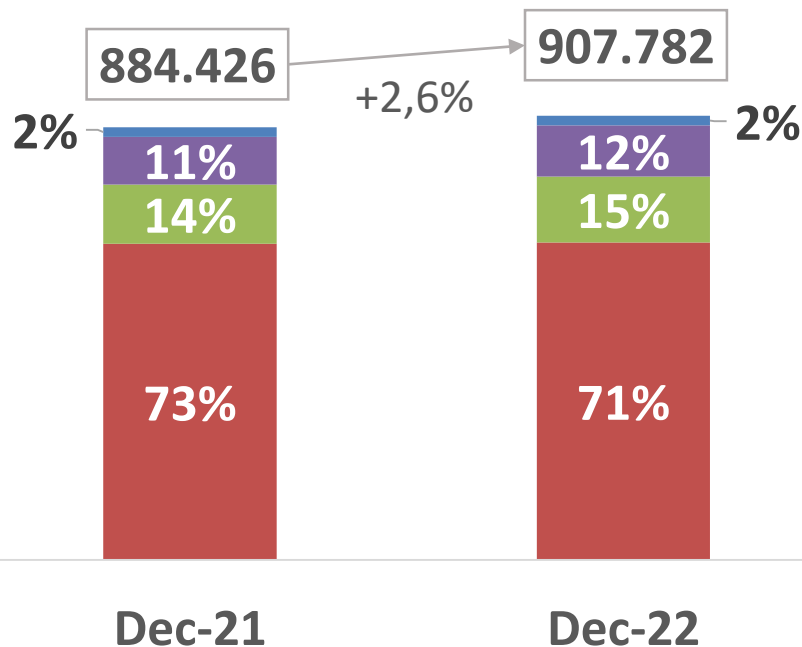
- Trésor & prêts interbancaires
- Autres
- Titres de placement
- Créances sur la clientèle



Hausse du poids des titres de placement, en conséquence de la baisse des encours de crédits. Il devrait baisser en 2023.

STRUCTURE DU PASSIF

- Autres
- Fonds Propres
- Dettes interbancaires
- Dépôts de la clientèle



Structure du passif globalement stable, avec une légère baisse du poids des dépôts

Hors Bilan

s'établit à **109,2 Mds FCFA**, en baisse de **7,3%** suite à des mainlevées importantes sur des cautions de marché et des lettres de garanties non remplacées.

RÉSULTAT EN HAUSSE DE 15%, PORTÉ PAR LES COMMISSIONS ET L'AMÉLIORATION DU COÛT DU RISQUE

en millions de XOF	2021	2022	var
Encours moyen de crédits	399 215	391 621	-1,9%
Marge bancaire	32 691	32 919	0,7%
. Marge d'intérêts clients	20.342	19.932	-2,0%
. Revenus nets sur titres	12.349	12.986	5,2%
Commissions & revenus net des opérations financières	12 568	13 494	7,4%
Produit Net Bancaire	45 259	46 413	2,5%

- **Marge bancaire quasi stable (+0,7%),** du fait :
 - de la baisse des encours sur les *Corporate*,
 - compensée par la diversification du portefeuille vers la PME et les Particuliers
 - et la baisse du coût de la ressource (-9,4%)

→ La marge devrait s'améliorer en 2023 (+15% env.) grâce au plein effet de transformation bilancielle.

- **Hausse des commissions (+7,4%)** sur toutes les activités, qui compense la quasi stabilité de la marge bancaire.

→ **Le PNB augmente de 2,5% à 46,4 Mds FCFA**

en millions de XOF	2021	2022	var
Produit Net Bancaire	45 259	46 413	2,5%
Charges générales d'exploitation	-25 464	-26 884	5,6%
<i>dont charges non-récurrentes</i>	<i>0</i>	<i>-1 551</i>	
<i>dont nouvel impôt sur Titres</i>	<i>0</i>	<i>-567</i>	
Résultat Brut d'Exploitation	19 795	19 529	-1,3%
Coût du risque net de reprises	611	3 668	500%
<i>Dotations</i>	<i>-4 686</i>	<i>-2 866</i>	<i>-39%</i>
<i>Reprises</i>	<i>5 298</i>	<i>6 201</i>	<i>+17%</i>
Provision sur dépréciation d'actifs	-2.478	-986	-60%
Résultat avant impôts	17.928	22.211	24%
Impôts	-1.265	-3.068	-124%
Résultat Net	16 664	19 143	14,9%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>56,3%</i>	<i>57,9%</i>	<i>1,7%</i>
<i>Coût du risque en % des encours</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,9%</i>	<i>0,8%</i>
<i>Ratio de solvabilité</i>	<i>16,2%</i>	<i>17,5%</i>	

* Couverture des créances en souffrance par les provisions

- **Suite à des charges non-récurrentes** (redressement fiscal et dépréciations sur actifs) et à la mise en place du nouvel impôt sur les Titres détenus en dehors du Bénin, **les charges générales d'exploitation augmentent et le coefficient d'exploitation s'établit à 57,9%.**

► Hors événements exceptionnels, les charges générales d'exploitation seraient en baisse de 2,7%

→ **RBE en baisse de 1,3% (+9,4% hors charges exceptionnelles)**

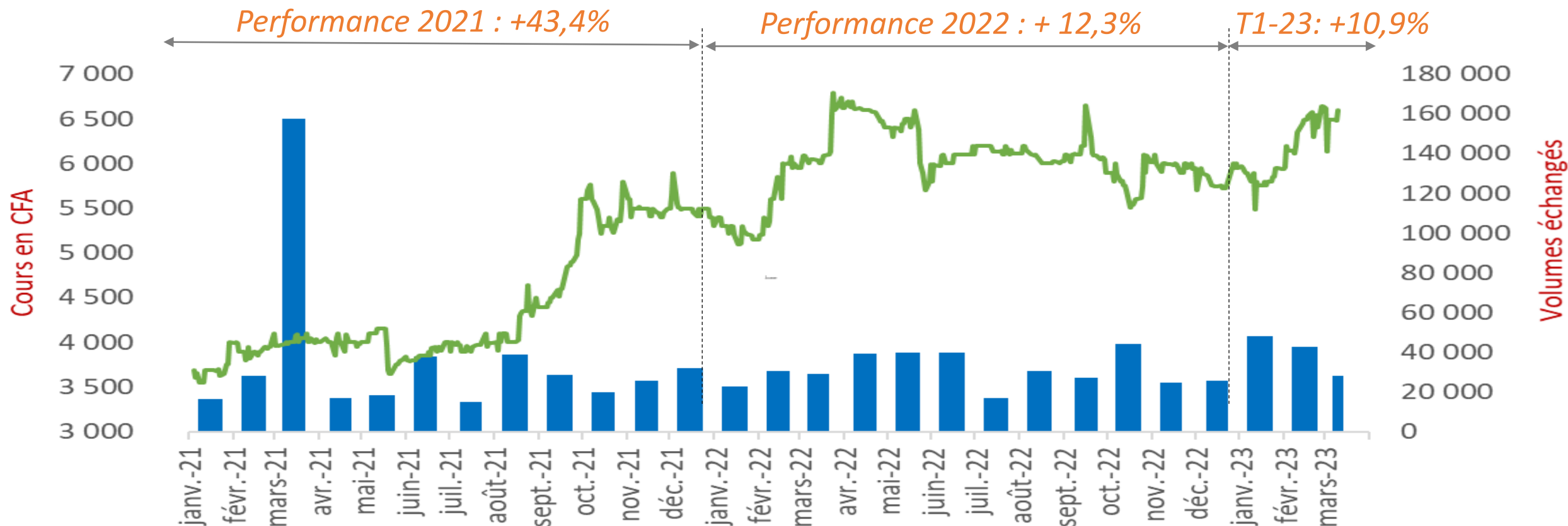
- La **faible dégradation du portefeuille et le maintien d'un niveau de recouvrement soutenu** ont permis d'afficher une forte baisse des dotations et une hausse des reprises. Le taux de couverture* est de 71%

- La dotation sur dépréciation de participations baisse sensiblement en 2022

→ **Résultat avant impôts en hausse de 24%**

- Les impôts augmentent fortement suite à la mise en place du nouvel impôts sur Titres

→ **Résultat net en hausse de 14,9% à 19,1 Mds XOF**



Performances	2021	2022
BOA-BENIN	+43,4%	+12,3%
BRVM	+39,2%	+0,46%
Secteur financier	+28,6%	-2,10%

Volume d'échange mensuel moyen en baisse de 15,7% en 2022 : 29 169 titres vs 34 593 titres en 2021

	déc-21	déc-22	14/03/23
Capitalisation boursière (Md XOF)	107,5	120,7	133,9
Cours de clôture (XOF)	5.300	5.950	6.600
Performance du titre (YTD) (a)	43,4%	12,3%	10,9%
BPA - Bénéfice par action (XOF)	822	944	944
DPA - Dividende brut / action (XOF)	575	660	660
Payout Ratio ⁽¹⁾	70%	70%	70%
FPA - Fonds propres par action (XOF)	4.792	5.161	5.161
var BPA	25,2%	14,9%	-
var DPA	25,3%	14,8%	-
var FPA	8,2%	7,7%	-
Rendement du dividende ⁽²⁾ (b)	10,8%	11,1%	10,0%
Performance globale (a+b)	54,3%	23,4%	20,9%
P/E ⁽³⁾	6,5x	6,3x	7,0x
P/B ⁽⁴⁾	1,1x	1,2x	1,3x

2022	Performance	P/E	P/B	D/Y
BRVM	0,46%	7,96x	1,3x	7,50%
Secteur financier	-2,10%	7,29x	1,1x	6,98%

Malgré la hausse du cours en 2022, BOA-BENIN reste sous-valorisée par rapport au marché en terme de P/E (de 6,3x).

► **Maintien d'un fort niveau de rendement du dividende > 11%.**

DIVIDENDE PROPOSÉ À L'AGO DU 14 AVRIL 2023 DE 13 385 MILLIONS FCFA, EN HAUSSE DE 15% PAR RAPPORT À 2021, EN LIGNE AVEC LA CROISSANCE DU RÉSULTAT NET.

MISE EN PAIEMENT À PARTIR DU 25 MAI 2023

(1) Dividende brut de l'exercice N payé en N+1/ RN Exercice N

(2) sur la base du dividende brut de l'exercice N payé en N+1 (pour mars 2023 : dividende 2022)

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

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

MERCI POUR VOTRE ATTENTION



Abidjan,
3 avril 2023