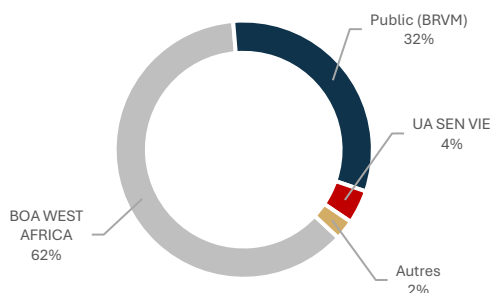
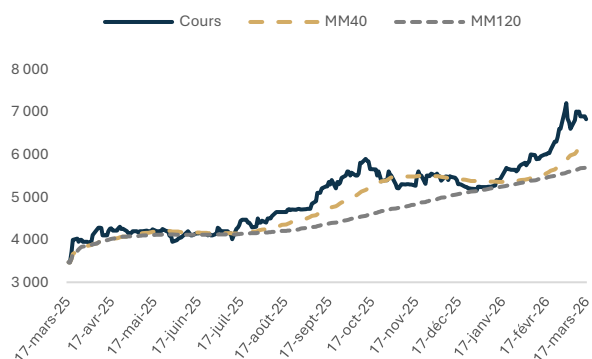


Efficacité opérationnelle et maîtrise des risques pour une rentabilité optimisée

Ticker	BOA
Nbre d'actions	36 000 000
Secteur	Services Financiers
Cours au 17 février 2026	FCFA 6 820
Hi/Low 52wk	7 200 / 3 465
Cours Cible	FCFA 5 600



Comparatif des résultats de BOA Sénégal au 31 décembre 2025 et des prévisions 2025 de GEK CAPITAL

Éléments	2024	2025	Variation	Projections 2025 GEK Capital	Taux de réalisation
Produit net bancaire	49 666	51 926	5%	53 043	98%
Charges générales d'exploitation	19 688	20 167	2%	20 415	99%
Coefficient d'exploitation	40%	39%	N/A	38%	N/A
Résultat brut d'exploitation	27 102	29 069	7%	29 577	98%
Marge opérationnelle	55%	56%	N/A	56%	N/A
Coût du risque	- 4 429	- 4 346	-2%	- 4 774	91%
Résultat net	19 984	21 905	10%	21 578	102%
Marge nette	40%	42%	N/A	41%	N/A

BOA Sénégal, GEK CAPITAL

Au terme de l'exercice 2025, le produit net bancaire de BOA Sénégal s'établit à 51 926 millions FCFA, en hausse de 5% par rapport à 2024, tandis que les charges générales d'exploitation connaissent une légère progression de 2%, ce qui permet un repli du coefficient d'exploitation à 39%.

En progression de 7%, le résultat brut d'exploitation atteint 29 069 millions FCFA, avec une marge opérationnelle de 56%, reflétant une maîtrise efficace des coûts. Parallèlement, le coût du risque diminue de 2%, traduisant une amélioration de la qualité du portefeuille de BOA Sénégal. Le résultat net ressort alors à 21 905 millions FCFA, en hausse de 10%, avec une marge nette qui progresse de 2 points.

Comparée aux projections de GEK Capital, la performance annuelle est globalement conforme aux attentes des analystes. Le produit net bancaire et le résultat brut d'exploitation affichent un taux de réalisation de 98%, tandis que le bénéfice net atteint 102% des prévisions.

Dans l'ensemble, ces résultats confirment la capacité de BOA Sénégal à générer une croissance rentable, tout en maîtrisant son niveau de risque et en consolidant son efficacité opérationnelle.

La banque prévoit par ailleurs de distribuer un dividende net de 450 FCFA par action, soit un rendement de 6,6%.

Disclaimer

Les informations, analyses, opinions et recommandations contenues dans le présent document sont produites par GEK CAPITAL à partir de sources considérées comme fiables et dans le cadre de ses activités de recherche financière. Toutefois, bien que GEK CAPITAL s'efforce d'assurer l'exactitude et la pertinence des informations présentées, aucune garantie expresse ou implicite ne peut être donnée quant à leur exhaustivité, leur exactitude ou leur actualité. Les informations figurant dans ce document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et ne sauraient engager la responsabilité de GEK CAPITAL.

Les recommandations émises par GEK CAPITAL reposent exclusivement sur l'analyse de l'évolution anticipée du prix des titres au regard de la valorisation établie par ses analystes, sur la base d'hypothèses économiques, financières et de marché, jugées pertinentes au moment de leur élaboration. Elles traduisent une opinion de recherche à une date donnée et ne constituent ni une garantie de performance future ni une certitude quant à l'évolution effective des marchés ou des instruments financiers concernés.

Ces recommandations ne constituent en aucun cas une offre d'achat ou de vente, une sollicitation, ni une recommandation personnalisée d'investissement au sens de la réglementation en vigueur. Elles ne tiennent pas compte de la situation personnelle, financière ou fiscale de l'investisseur, ni de ses objectifs spécifiques ou de sa tolérance au risque.

Il appartient dès lors à chaque investisseur de procéder à sa propre analyse et d'exercer son jugement indépendant avant toute prise de décision. L'investisseur est notamment invité à apprécier la pertinence de toute recommandation au regard de son horizon d'investissement, de ses objectifs financiers, de sa capacité à supporter les pertes, ainsi que de la structure, de la diversification et de l'exposition globale de son portefeuille. Une recommandation jugée pertinente dans un cadre général peut ainsi s'avérer inadaptée à une situation individuelle donnée.

Les performances passées des titres, des marchés ou des stratégies évoquées dans ce document ne préjugent en aucun cas des performances futures. Tout investissement sur les marchés financiers comporte des risques, y compris le risque de perte partielle ou totale du capital investi. GEK CAPITAL ne saurait être tenue responsable des pertes directes ou indirectes pouvant résulter de l'utilisation des informations ou recommandations contenues dans le présent document.

Enfin, les investisseurs sont encouragés, le cas échéant, à solliciter l'avis de leurs conseillers financiers, juridiques ou fiscaux indépendants avant toute décision d'investissement, afin de s'assurer que celle-ci est adaptée à leur situation personnelle et conforme à la réglementation applicable.

©2024 GEK CAPITAL. Tous droits réservés.

Des Questions? Contactez-nous.



GEK
CAPITAL

☎ +225 27 22 22 43 60

✉ info@gekcapital.com

🌐 www.gекcapital.com

📍 Abidjan, Cocody Cité Riviera Beach, Villa Émeraude

