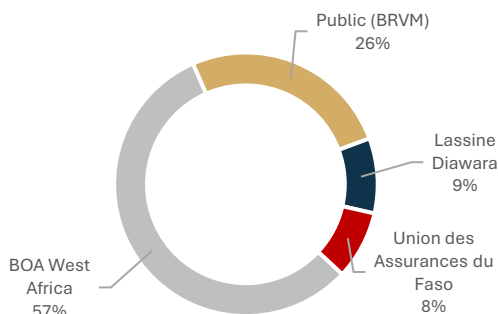
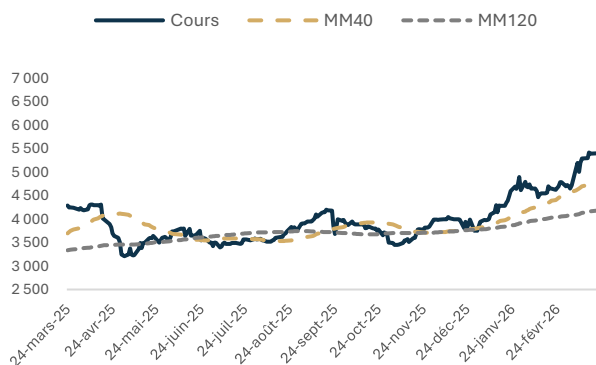


### Une rentabilité sous pression, affectée par la hausse du coût du risque

Ticker	BOABF
Nbre d'actions	44 000 000
Secteur	Services Financiers
Cours au 23 mars 2026	FCFA 4100
Hi/Low 52wk	5 420 / 3 210
Cours Cible	FCFA 4 100



### Comparatif des résultats de BOA Burkina Faso 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	57 490	57 820	1%	58 065	100%
Charges générales d'exploitation	25 686	25 418	-1%	27 355	93%
Coefficient d'exploitation	45%	44%	N/A	47%	N/A
Résultat brut d'exploitation	30 000	30 537	2%	28 651	107%
Marge opérationnelle	52%	53%	N/A	49%	N/A
Coût du risque	- 4 303	- 8 355	94%	- 7 530	111%
Résultat avant impôts	25 744	22 076	-14%	21 121	105%
Résultat net	22 419	19 252	-14%	18 375	105%
Marge nette	39%	33%	N/A	32%	N/A

BOA Burkina Faso, GEK CAPITAL

BOA Burkina Faso affiche une évolution contrastée de ses performances à fin 2025, marquée par une activité globalement stable mais impactée par une hausse significative du coût du risque.

Le produit net bancaire s'établit à 57 820 millions FCFA, en légère progression de 1% par rapport à 2024, tandis que les charges générales d'exploitation reculent de 1%, permettant une amélioration du coefficient d'exploitation à 44%. Dans ce contexte, le résultat brut d'exploitation progresse de 2% à 30 537 millions FCFA, avec une marge opérationnelle en hausse à 53%, traduisant une bonne maîtrise des charges d'exploitation.

Cependant, la forte augmentation du coût du risque (+94%) pèse significativement sur la rentabilité, entraînant un repli de 14% du résultat net, qui s'établit à 19 252 millions FCFA. La marge nette recule ainsi à 33%, contre 39% un an plus tôt.

Comparativement aux projections de GEK Capital, la performance apparaît globalement supérieure aux attentes en termes de rentabilité opérationnelle (107% de réalisation pour le résultat brut d'exploitation), et de performance nette avec un résultat net dépassant également les prévisions (105% de réalisation), malgré un environnement de risque plus dégradé que prévu.

Dans l'ensemble, ces résultats traduisent une bonne résilience opérationnelle, mais mettent en évidence une pression accrue liée au risque, qui affecte la rentabilité finale de la banque.

## **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](mailto:info@gekcapital.com)

🌐 [www.gekcapital.com](http://www.gekcapital.com)

📍 Abidjan, Cocody Cité Riviera Beach, Villa Émeraude

