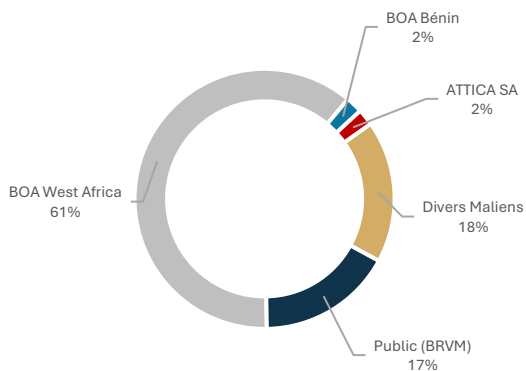
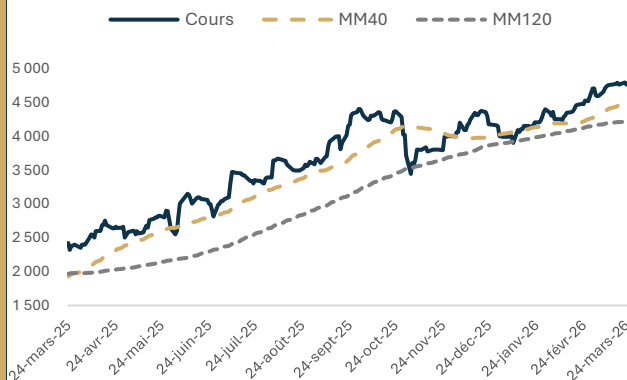


Une rentabilité nette soutenue par l'amélioration du coût du risque

Ticker	BOAM
Nbre d'actions	27 450 000
Secteur	Services Financiers
Cours au 24 mars 2026	FCFA 4 760
Hi/Low 52wk	4 790 / 2 320
Cours Cible	FCFA 5 000



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

Eléments	2024	2025	Variation	Projections 2025 GEK Capital	Taux de réalisation
Produit net bancaire	36 159	37 996	5%	38 509	99%
Charges générales d'exploitation	19 137	19 678	3%	18 432	107%
Coefficient d'exploitation	53%	52%	N/A	48%	N/A
Résultat brut d'exploitation	15 863	14 004	-12%	17 563	80%
Marge opérationnelle	44%	37%	N/A	46%	N/A
Coût du risque	7 304	4 590	-37%	4 621	99%
Résultat avant impôts	9 469	11 422	21%	12 942	88%
Résultat net	9 123	11 081	21%	11 195	99%
Marge nette	25%	29%	N/A	29%	N/A

BOA Mali, GEK CAPITAL

BOA Mali affiche, à fin 2025, une évolution contrastée de ses performances, marquée par une progression de l'activité mais un repli de la rentabilité opérationnelle.

Le produit net bancaire s'établit à 37 996 millions FCFA, en hausse de 5% par rapport à 2024, tandis que les charges générales d'exploitation progressent de 3%, entraînant une légère amélioration du coefficient d'exploitation à 52%. Toutefois, le résultat brut d'exploitation recule de 12% à 14 004 millions FCFA, avec une marge opérationnelle également en baisse passant de 44% à 37%, traduisant une pression sur la rentabilité opérationnelle.

En revanche, la forte diminution du coût du risque (-37%) soutient la rentabilité nette, avec un résultat net de 11 081 millions FCFA, en hausse de 21%, et une marge nette portée à 29%, contre 25% en 2024. Cette évolution reflète une amélioration de la gestion des risques par la banque.

Au regard des prévisions de GEK Capital, le produit net bancaire et le résultat net ressortent globalement conformes aux attentes (99% de réalisation), tandis que le résultat brut d'exploitation se situe en deçà des projections (80% de réalisation).

Sous réserve de l'approbation de la prochaine Assemblée Générale, BOA Mali prévoit de distribuer 81% de son bénéfice net, soit environ 9 milliards FCFA, correspondant à un dividende brut de 328 FCFA par action, pour un rendement de 7%.

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.gekcapital.com

📍 Abidjan, Cocody Cité Riviera Beach, Villa Émeraude

