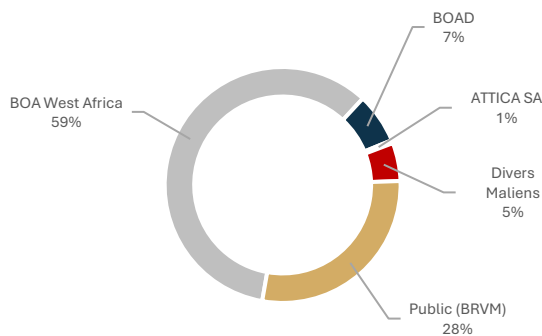
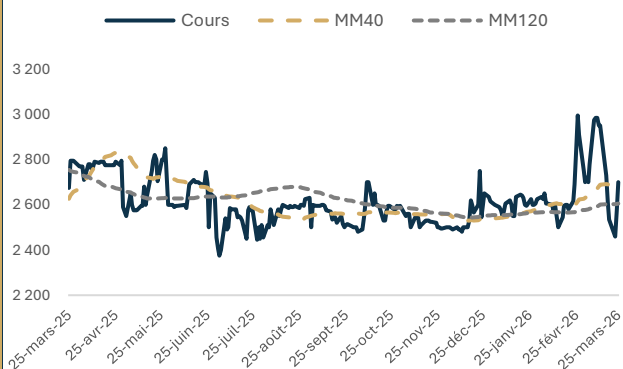


Une performance 2025 altérée par un coût du risque élevé

Ticker	BOAN
Nbre d'actions	20 800 000
Secteur	Services Financiers
Cours au 25 mars 2026	FCFA 2 610
Hi/Low 52wk	2 995 / 2 375
Cours Cible	FCFA 3 300



Comparatif des résultats de BOA Niger 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	21 380	21 125	-1%	21 678	97%
Charges générales d'exploitation	13 130	12 746	-3%	13 802	92%
Coefficient d'exploitation	61%	60%	N/A	64%	N/A
Résultat brut d'exploitation	8 251	7 486	-9%	7 876	95%
Marge opérationnelle	39%	35%	N/A	36%	N/A
Coût du risque	2 716	4 520	66%	3 886	116%
Résultat avant impôts	5 570	1 183	-79%	3 990	30%
Résultat net	5 002	409	-92%	3 551	12%
Marge nette	23%	2%	N/A	16%	N/A

BOA Niger, GEK CAPITAL

En 2025, BOA Niger a été fortement impactée par un environnement économique et bancaire contraignant, entraînant une hausse significative du coût du risque (+66% en un an). Cette situation a conduit à une dégradation marquée du résultat net, qui s'établit à 409 millions FCFA, en repli de 92% par rapport à 2024, tandis que la marge nette chute de 23% à seulement 2%.

Le produit net bancaire s'inscrit à 21 125 millions FCFA, en légère baisse de 1% par rapport à 2024, et les charges générales d'exploitation diminuent de 3%, permettant un léger ajustement du coefficient d'exploitation à 60%. Le résultat brut d'exploitation recule également de 9%, à 7 486 millions FCFA, avec une marge opérationnelle en baisse à 35%.

En termes de performance, le produit net bancaire et le résultat brut d'exploitation restent relativement conformes aux prévisions de GEK Capital (taux de réalisation respectifs de 97% et 95%). Cependant, le résultat net ressort largement inférieur aux attentes avec un taux de réalisation de seulement 12%. Cette situation souligne la vulnérabilité de la banque face aux risques de crédit et la nécessité d'un renforcement de la gestion et du contrôle des risques ainsi que d'une amélioration de l'environnement économique.

Au vu de la forte baisse du bénéfice net et de l'importance du report à nouveau débiteur, la banque a décidé d'affecter la totalité du résultat à l'apurement de ce report, et ne distribuera donc aucun dividende au titre de l'exercice 2025.

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

