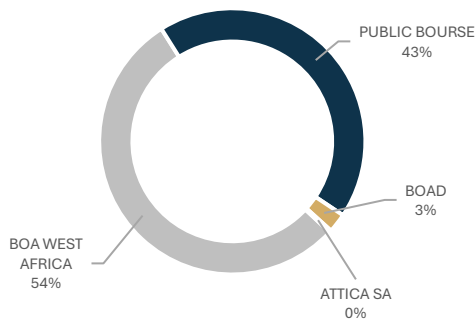
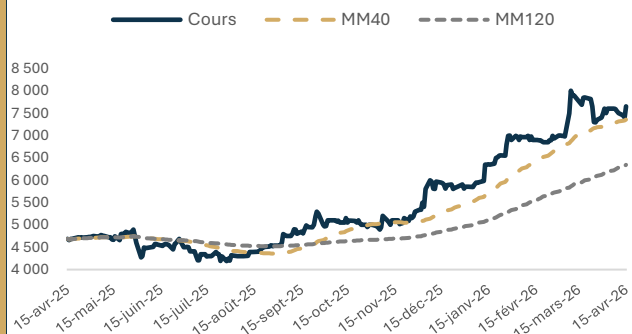


Une performance résiliente face à la forte dégradation du coût du risque

Ticker	BOAB
Nbre d'actions	40 561 048
Secteur	Services Financiers
Cours au 15 avril 2026	7 650
Hi/Low 52wk	8 000 / 4 190
Cours Cible	6 600



Comparatif des résultats de BOA Bénin 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	46 527	51 274	10%	49 784	103%
Charges générales d'exploitation	22 369	22 704	1%	22 901	99%
Coefficient d'exploitation	48%	44%	N/A	46%	N/A
Résultat brut d'exploitation	21 580	25 876	20%	24 338	106%
Marge opérationnelle	46%	50%	N/A	49%	N/A
Coût du risque	- 124	- 4 686	3679%	779	601%
Résultat avant impôts	21 919	21 425	-2%	23 858	90%
Résultat net	19 647	20 107	2%	21 473	94%
Marge nette	42%	39%	N/A	43%	N/A

BOA Bénin, GEK CAPITAL

À fin 2025, BOA Bénin affiche une progression notable de son activité, portée par la croissance du produit net bancaire et une amélioration de son efficacité opérationnelle.

Le produit net bancaire s'établit à 51 274 millions FCFA, en hausse de 10%, dépassant les projections de GEK Capital (103% de réalisation). Les charges d'exploitation progressent légèrement de 1% à 22 704 millions FCFA, permettant une amélioration du coefficient d'exploitation à 44%. Dans ce contexte, le résultat brut d'exploitation progresse de 20% pour atteindre 25 876 millions FCFA, avec une marge opérationnelle en hausse à 50%, traduisant une bonne maîtrise des charges.

Cependant, le coût du risque se détériore fortement, passant de -124 millions FCFA à -4 686 millions FCFA, ce qui limite l'impact de la croissance du produit net bancaire sur le résultat net. Bien que le bénéfice net ressorte à 20 107 millions FCFA, en hausse modérée de 2%, la marge nette est en repli, passant de 42% à 39%.

Relativement aux prévisions de GEK Capital, BOA Bénin enregistre un taux de réalisation de 106% pour le résultat brut d'exploitation tandis que le résultat net ressort légèrement en dessous des prévisions (94% de réalisation), en raison de la forte hausse du coût du risque.

Ces résultats traduisent une efficacité opérationnelle renforcée, mais soulignent la nécessité d'une meilleure maîtrise du risque de crédit afin de préserver la rentabilité de la banque.

Par ailleurs, BOA Bénin entend distribuer un dividende net par action de 585 FCFA, correspondant à un rendement de 7,6%.

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.gekcapital.com

📍 Abidjan, Cocody Cité Riviera Beach, Villa Émeraude

