

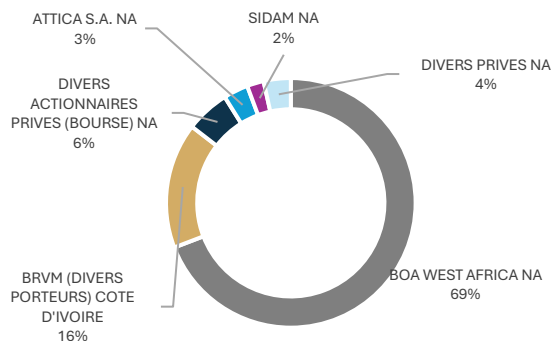
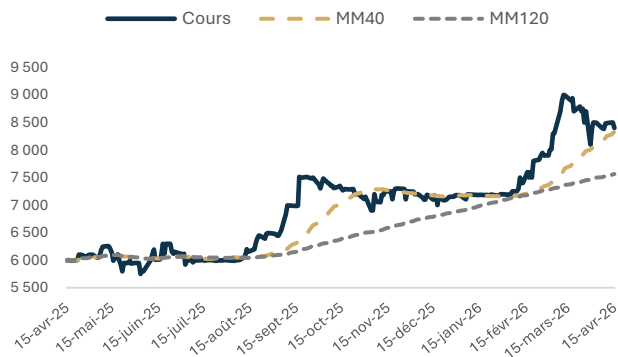
Earnings Alert

BANK OF AFRICA CÔTE D'IVOIRE

Annuel 2025

Une amélioration du bénéfice net portée par le repli du coût du risque

Ticker **BOAC**
 Nbre d'actions **40 000 000**
 Secteur **Services Financiers**
 Cours au 15 avril 2026 **8 400**
 Hi/Low 52wk **9 000 / 5 750**
 Cours Cible **7 400**



Comparatif des résultats de BOA CI 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	72 724	73 545	1%	74 178	99%
Charges générales d'exploitation	24 105	25 499	6%	26 048	98%
Coefficient d'exploitation	33%	35%	N/A	35%	N/A
Résultat brut d'exploitation	46 014	46 557	1%	45 866	102%
Marge opérationnelle	63%	63%	N/A	62%	N/A
Coût du risque	- 6 791	- 4 902	-28%	- 5 192	94%
Résultat avant impôts	39 261	41 672	6%	40 673	102%
Résultat net	32 044	35 540	11%	34 572	103%
Marge nette	44%	48%	N/A	47%	N/A

BOA CI, GEK CAPITAL

Au terme de l'année 2025, la BOA CI affiche une légère progression de son activité ainsi qu'une amélioration de sa rentabilité nette, dans un contexte de maîtrise du risque.

Le produit net bancaire s'établit à 73 545 millions FCFA, en hausse de 1% par rapport à 2024, en ligne avec les projections de GEK Capital (99% de réalisation). Les charges générales d'exploitation augmentent de 6% à 25 499 millions FCFA, avec pour corolaire, une légère dégradation du coefficient d'exploitation à 35%, conforme aux prévisions.

Le résultat brut d'exploitation progresse légèrement de 1% à 46 557 millions FCFA, avec une marge opérationnelle stable à 63%.

Par ailleurs, le coût du risque recule de 28%, contribuant positivement à la rentabilité globale. Le résultat net s'établit ainsi à 35 540 millions FCFA, en hausse de 11%, avec une marge nette améliorée à 48%.

La performance demeure globalement conforme à nos attentes, avec des taux de réalisation de 102% pour le résultat brut d'exploitation et 103% pour le résultat net.

Grâce à ces résultats, la banque confirme la solidité de son profil financier, soutenue par la progression du bénéfice net malgré une quasi-stabilité de l'activité.

Conformément aux résolutions de son Assemblée Générale qui s'est tenue hier, BOA CI distribuera un dividende net de 595 FCFA par action, pour un rendement de 7,1%.

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

