

ANALYSE SYNTHETIQUE FICHE DE NOTATION DE LA BOA CIV

A l'issue de la réévaluation des notes de Bank Of Africa Côte d'Ivoire (BOA CI), le Comité de Notation a décidé de :

- **confirmer à long terme**, la note de A+ (note d'investissement) avec une perspective stable ;
- **maintenir à court terme**, la note de A1- (note d'investissement), avec un rehaussement de la perspective de stable à positive.

Le Comité de Notation constate que le secteur bancaire ivoirien est en croissance, en dépit du durcissement de la politique monétaire de la BCEAO (taux des appels d'offres hebdomadaires à 3,50% et taux du guichet de prêt marginal à 5,50% depuis le 16 décembre 2023).

Dans ce contexte, la BOA CI a déployé son plan stratégique 2022-2024, dont l'exécution a permis d'améliorer ses parts de marché tant en emplois (**2022** : 3,56% ; **2023** : 4,32% ; **2024** : 4,00%) avec un positionnement passant de la 11e à la 10e place, qu'en ressources (**2022** : 4,23% ; **2023** : 5,22% ; **2024** : 5,00%) avec une évolution du 8ème au 7e rang sur la période.

A fin 2024, la banque a atteint les principaux objectifs définis dans son plan stratégique ; notamment en termes de transformation bilancielle. La part du segment Retail dans le bilan a évolué à 34,8% pour un objectif de 27,5% en 2024 ; et la part des corporates (privés et états) a baissé à 65,2%, pour une cible de 72,5% en 2024. En ce qui concerne le renforcement de la digitalisation en vue de la limitation de l'affluence en agence, le taux d'opérations par les canaux digitaux s'est amélioré de 56% en 2022 à 68% 2024. En outre, l'activité de Trade Finance présente des résultats de plus en plus satisfaisants.

Le Comité de Notation observe qu'au regard du maintien du durcissement des conditions de refinancement auprès de la BCEAO, BOA CI a baissé ses sollicitations auprès de la Banque centrale faisant replier l'encours des dettes interbancaire de 28%, chiffré à 76 300 millions de francs CFA à fin 2024. Grâce à l'accentuation de mobilisation des ressources auprès de sa clientèle (+20%), la banque a pu maintenir un niveau de production de crédits satisfaisants.

Ainsi, à fin 2024 le PNB de la banque s'est renforcé de 20% pour se hisser à 72 724 millions de francs CFA (60 811 millions de francs CFA en 2023), soutenu par la marge d'intérêt sur les opérations avec la clientèle (2023 : 21 911 millions FCFA ; 2024 : 25 136 millions FCFA) et la marge sur les placements (2023: 16 215 millions FCFA ; 2024 : 15 072 millions FCFA). Le coefficient d'exploitation ressort en baisse à

36,73% en 2024 contre 48,47% en 2022, en-dessous de la norme groupe de 50%, illustrant la bonne maîtrise de l'évolution des charges. A contrario, le Comité constate que le coût du risque a augmenté de 41% en lien avec des provisions constituées (+3 153 millions FCFA) dans le cadre du déclassement de certaines créances et des pertes sur créances irrécouvrables (+1 104 millions FFCFA).

A fin 2024, le résultat net s'est conforté de 23% à 32 044 millions de francs en 2024, dépassant les prévisions budgétaires (31 326 millions de francs CFA). De même, les rentabilités dégagées par BOA CI à fin 2024 connaissent une progression : Rentabilité économique (RoA) : 5,39% en 2024 contre 4,55% en 2023 ; Rentabilité des capitaux propres (RoE) : 39,76% en 2024 contre 37,40% en 2023 ; Taux de marge nette : 44,06% en 2024 contre 42,88% en 2023.

Le Comité de Notation note que la banque respecte le dispositif prudentiel de l'UMOA, mais s'interroge sur la non prise en compte du segment Retail dans la cotation interne des engagements, limitant ainsi l'appréciation du risque de crédit. En outre, il observera l'évolution de certains produits proposés par la BOA CI ; notamment la LOA, le prêt 72, etc.

L'équipe d'analystes en charge du dossier fera le suivi des notes durant leur période de validité et tiendra informé le Comité de Notation de Bloomfield Investment.