

ANALYSE SYNTHETIQUE FICHE DE NOTATION DE LA BOA BURKINA FASO

A l'issue de la réévaluation des notes de BOA Burkina Faso, le Comité de Notation de l'Agence Bloomfield Investment Corporation a décidé de :

1. **Confirmer à long terme, la note de A+** (note d'investissement), avec une perspective **stable** ;
2. **Confirmer à court terme, la note de A1** (note d'investissement), avec une perspective **stable**.

Le Comité note que malgré un contexte sécuritaire toujours difficile, l'économie burkinabé affiche une résilience avec un taux de croissance en progression de 5,5%, en nette amélioration par rapport à 2023 (+3%).

Il observe que les fondamentaux de BOA Burkina Faso demeurent solides, en dépit de la baisse du total bilan dans un contexte de crise sécuritaire entravant le dynamisme des activités. Ce recul s'explique essentiellement par une stratégie volontaire de réajustement de sa politique de crédit dans un contexte limitant les demandes de financement.

Il note que la banque conserve néanmoins son positionnement sur le marché national, se classant deuxième (2^{ème}) en termes de total bilan et d'emplois clientèle, et troisième (3^{ème}) pour la collecte de ressources, avec une progression de sa part de marché des dépôts par rapport à 2023.

Le Comité relève en outre que la banque a poursuivi l'exécution de son plan stratégique malgré une conjoncture moins favorable pour l'atteinte des objectifs budgétaires. Toutefois, au terme de la période de mise en œuvre du PTD 2022-2024, il retient que les objectifs portants sur la structuration du portefeuille clientèle ont été atteints.

Le Comité constate également que l'exploitation de la banque est marquée par une baisse de l'encours de crédits de 10% en 2024, résultant du ralentissement de la production de crédit (-10% par rapport à 2023). Cette situation s'explique par la crise sécuritaire ainsi que la hausse des taux d'intérêts opérée par la banque dans le cadre du réajustement de sa politique de crédit. À l'inverse, les dépôts clientèle ont connu une

progression de 5%, soutenue par l'intensification des actions commerciales de la banque, en particulier dans le secteur minier et vis-à-vis des PME.

En ce qui concerne le profil financier, il observe que la banque affiche un Produit Net Bancaire (PNB) qui se contracte de 5%, malgré une hausse de la marge d'intérêt (+1%), principalement en raison d'une baisse des revenus nets de commissions tirés des opérations de commerce international.

Le résultat net affiche un repli de 23%, impacté par l'augmentation des frais généraux (+6%) et la dégradation du coût du risque, en lien avec une hausse notable des provisions pour risques et charges.

Le Comité note par ailleurs que la banque enregistre une dégradation de la qualité de son portefeuille avec des encours de Créances Douteuses et Litigeuses en hausse de 28% à fin 2024, à la suite d'un déclassement de 9 062 millions de francs CFA causé par le contexte sécuritaire contrariant l'activité de certains clients.

Si le Comité relève que le contexte sécuritaire, au niveau national et sous-régional, représente un facteur de vulnérabilité pouvant affecter ses perspectives de développement, il constate que la banque fait preuve de résilience au regard des réalisations à fin mars 2025.

En glissement annuel, le PNB s'accroît de 2% à fin mars 2025 grâce à une bonne évolution de la marge bancaire nette (+11%) sous l'effet du réajustement des taux de sortie et de la réduction des refinancements. La dynamique d'exploitation est caractérisée par la baisse des crédits nets de 6% par rapport à fin décembre 2024 et un niveau de dépôts relativement stable à fin mars 2025.

Considérant l'exposition au risque sécuritaire, le Comité portera une attention particulière sur l'évolution du contexte sécuritaire dans le pays. Il portera également un regard particulier sur l'évolution des crédits clientèle ainsi que sur l'évolution des dépôts suite à la décision de l'Etat de rapatrier les Dépôts à Terme (DAT) des entreprises publiques à la Banque de Dépôt du Trésor (BDT). Il retient que le montant résiduel des DAT des entreprises publiques dans les livres de la banque se situe à 39 570 millions de francs CFA à fin mai 2025 sur un montant global à fin 2024 de 60 368 millions de francs CFA, soit 7% des encours de dépôts à fin 2024 (813 313 millions de francs CFA).

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.

