



BANK OF AFRICA

BMCE GROUP



ÉVÈNEMENT WEBINAIRE

Présentation des résultats au 31 décembre
2020 des 6 BANK OF AFRICA cotées à la
BRVM.

Jeudi 20 avril 2021, 11h00 GMT



BANK OF AFRICA-SENEGAL





Environnement

	2017	2018	2019	2020e	2021p
Croissance du PIB (%)	7,4	6,2	4,4	0,8	5,2
Déficit budgétaire (% du PIB)	-3,0	-3,7	-3,9	-6,4	-4,9
Dette publique (% du PIB)	61,1	63,5	64,8	65,8	66,8

Source : Base de données du FMI – Avril 2021

• Facteurs défavorables / Faiblesses

- Exposition aux fluctuations des cours mondiaux et aléas climatiques (le secteur primaire représente 16% du PIB et 50% des emplois)

• Facteurs favorables / Atouts

- 2^{ème} Plan Sénégal Emergent amorcé en 2019 / Travaux du port Ndayane (juin 2021)
- Projets miniers (or) en développement
- Démarrage de la production de pétrole et de gaz prévu en 2023

PIB / Habitant PPA :	3 276 \$
Population urbaine :	45%
Rating :	Ba3 (Moody's)
Classement Doing Business 2020 :	123 / 190
Taux de bancarisation :	19%
Nombre de banques :	25

Sources : FMI, BAD, BCEAO

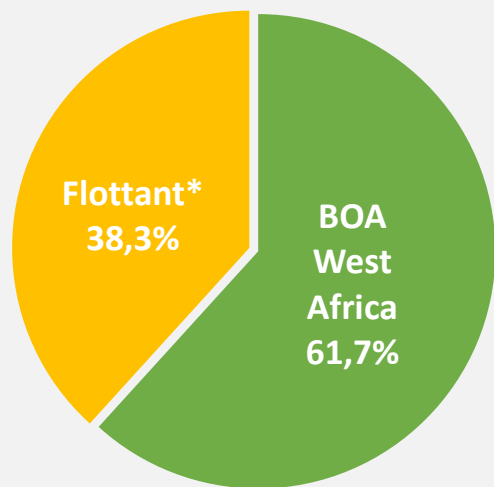
Fait marquant de l'année

- Ouverture d'une agence au Sénégal Oriental, représentant le principal point de passage vers le Mali



Aperçu général

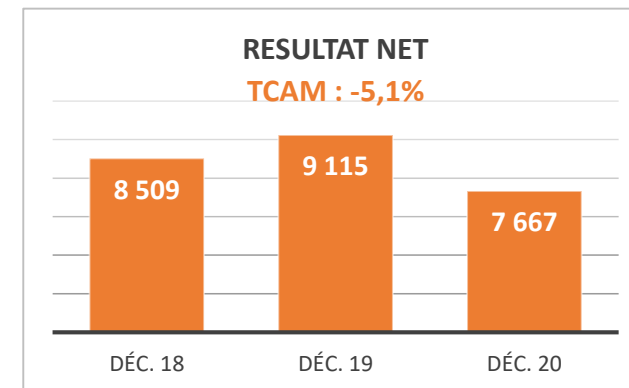
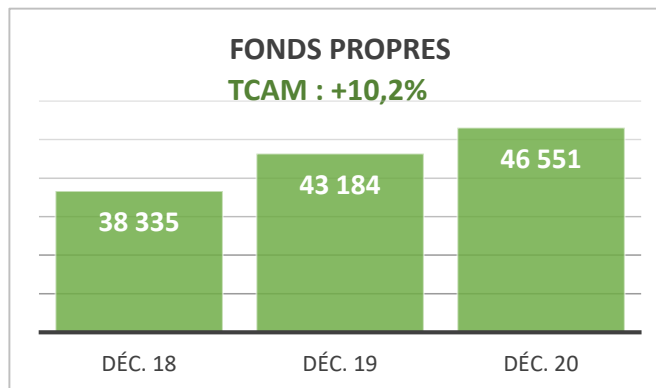
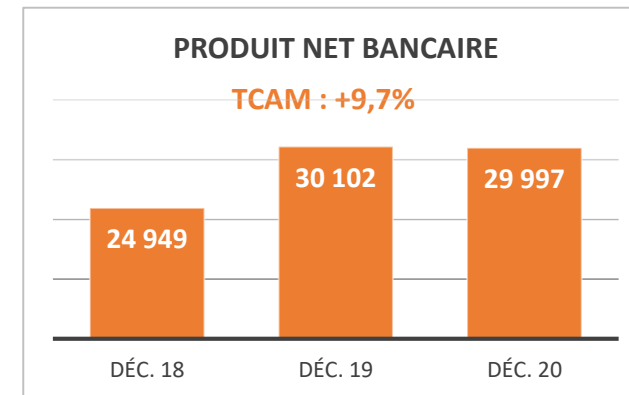
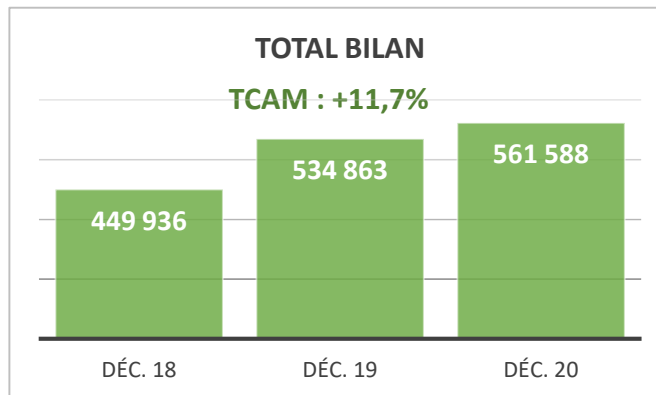
Actionnariat au 31 décembre 2020



Pas de changement notable de l'actionnariat en 2020

* Aucun actionnaire privé ne détient plus de 5% du capital

En millions de FCFA



TCAM : Taux de croissance annuel moyen 2018-2020



Performances commerciales

en millions XOF	BOA- SENEGAL			SECTEUR
	déc-19	déc-20	var	Var
Dépôts	342 477	373 182	+9,0%	+3,7%
Crédits	267 184	279 572	+4,6%	+10,5%
Titres de placement & FCP	155 054	177 314	+14,4%	

DÉPÔTS : 6,3% de PDM – Progression supérieure à celle du secteur

- Dilution des 10 plus gros déposants à 18% contre 20,5% en 2019
- Baisse du poids des **dépôts non-rémunérés à 57%** (contre 60% en 2019)
- Le taux de transformation (Crédits/dépôts) s'établit à 75%

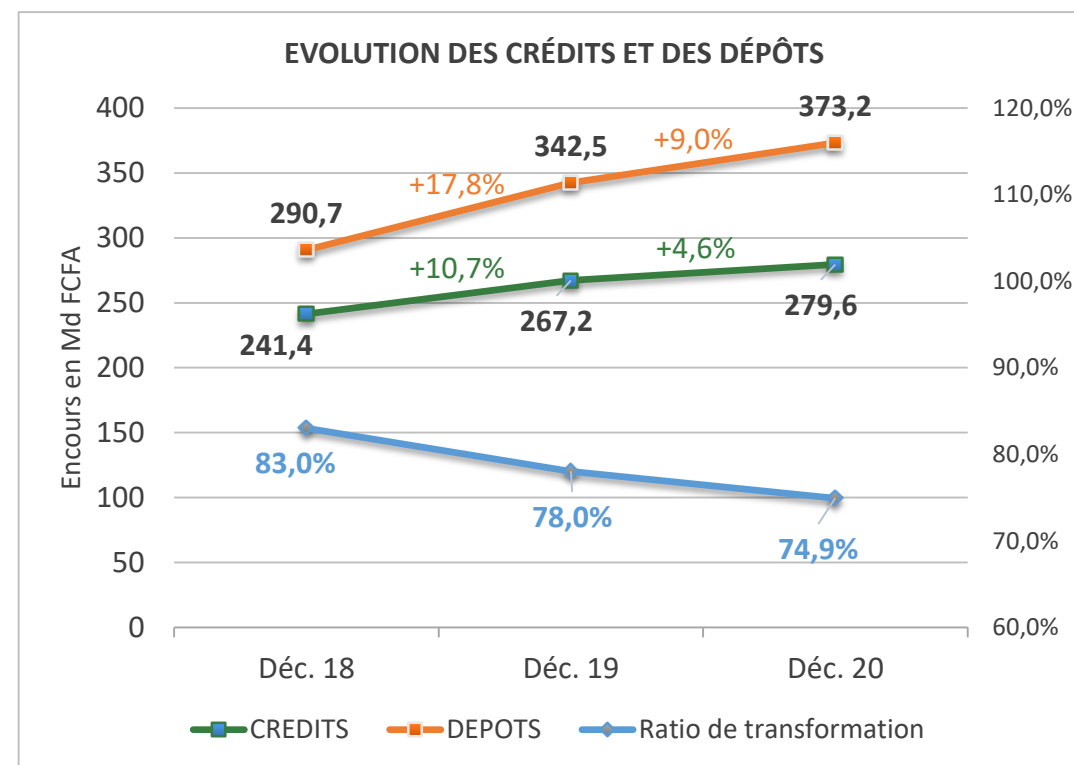
CRÉDITS : 5,5% de PDM – Progression modérée, dans le cadre d'une politique d'octroi prudente

- Diversification du portefeuille en faveur des Particuliers (fonctionnaires essentiellement), qui pèsent 30% contre 26% en 2019.
- Concentration du portefeuille en légère amélioration avec une représentation des 10 plus importants débiteurs à 39,8%

TITRES DE PLACEMENTS : sont en hausse de 14,4% à 177 Mds XOF, soit 32% du total bilan (contre 29% en 2019)

PDM : Part de marché

9^{ème} banque en termes de crédits et 3^{ème} en termes de dépôts - Réseau de 59 agences (1 ouverture)





Performances financières

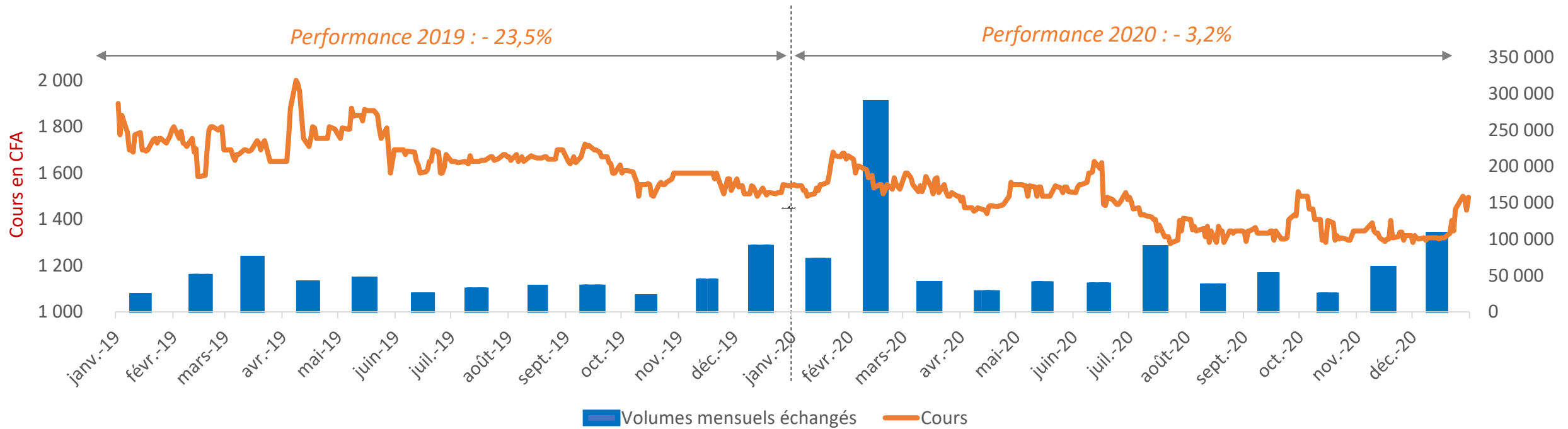
en millions de XOF	déc-19	déc-20	var.
Encours moyen de crédits	254 283	273 378	7,5%
Marge bancaire	17 659	18 968	7,4%
. Marge d'intérêts clients	8 908	7 954	-10,7%
. Revenus sur titres de placement	8 751	11 013	25,9%
Commissions & revenus net des opérations financières	12 443	11 029	-11,4%
Produit Net Bancaire	30 102	29 997	-0,3%
Charges générales d'exploitation	-17 737	-18 869	6,4%
Résultat Brut d'Exploitation	12 364	11 128	-10,0%
Coût du risque net de reprises	-2 244	-3 496	55,8%
Résultat Net	9 115	7 667	-15,9%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>58,9%</i>	<i>62,9%</i>	
<i>Coût du risque en % des encours</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-1,3%</i>	
<i>Ratio de solvabilité</i>	<i>11,3%</i>	<i>11,7%</i>	

- La **marge bancaire progresse de 7,4%** grâce aux revenus des titres de placement, qui compensent la baisse de la marge d'intérêts clients (hausse du coût des ressources et léger recul des rendements dus à la pression concurrentielle sur les *Corporate* essentiellement)
- Les commissions reculent suite à la baisse des frais de dossiers (opérations exceptionnelles pour 1,2 Mds non reconduites), non compensée par la hausse des autres opérations (change +54%)
- Le **PNB** est par conséquent **quasi-stable (-0,3%)**.
- La hausse des **frais généraux** prévue dans le budget, est imputable aux investissements informatiques et au contrôle fiscal. Le **coefficient d'exploitation** ressort à 63%, et le **RBE** enregistre ainsi une **baisse de 10%**
- Le **coût du risque** croît de 56% suite à une hausse du taux de couverture* (à 72%), et demeure maîtrisé à 1,3% des encours de crédits.
- Le **résultat net** ressort à 7,7 Mds XOF, **en baisse de 15,9%**

* Couverture des créances douteuses et litigieuses par les provisions



Comportement boursier



Performances	2019	2020
BOA SENEGAL	-23,5%	-3,2%
BRVM	-7,6%	-8,7%
Secteur financier	-9,5%	-1,6%

Volume d'échange mensuel moyen en hausse de 73% en 2020 : 71 665 titres vs 41 548 titres en 2019



Principaux indicateurs boursiers

	déc-18	déc-19	déc-20	16 avril 2021
Résultat net (M F CFA)	8 509	9 115	7 667	
Croissance du Résultat Net	-25,3%	7,1%	-15,9%	
Dividende brut (M F CFA)	4 266	4 300	4 294	
Croissance du dividende	0,0%	0,8%	-0,1%	
Payout Ratio ⁽¹⁾	50,1%	47,2%	56,0%	
ROE	23,5%	22,4%	17,1%	
ROA	1,9%	1,9%	1,4%	
Cours de clôture (F CFA)	2 020	1 545	1 495	1 550
Dividende brut par action (F CFA)	178	179,2	178,9	178,9
Capitalisation boursière (mds F CFA)	48,5	37,1	35,9	37,2
Performance du titre	-19,2%	-23,5%	-3,2%	3,7%
Rendement du dividende ⁽²⁾	8,8%	11,6%	12,0%	11,5%
Performance globale	-10,4%	-11,9%	8,7%	15,2%
P/E ⁽³⁾	5,7x	4,1x	4,7x	4,9x
P/B ⁽⁴⁾	1,3x	0,9x	0,8x	0,8x

(1) Dividende brut de l'exercice n payé en n+1/ résultat net de l'exercice n

(2) sur la base du dividende brut de l'exercice n payé en année n+1 (pour avril 2021 : dividende 2020)

(3) P/E : Price Earning ratio : Cours de clôture / Bénéfice par action N et N-1 pour le mois d'avril

(4) P/B : Price to Book ratio : Cours de clôture / Fonds propres de base par action N

Baisse du cours contenue à -3,2% à fin 2020 avec une hausse de 3,7% à mi-avril 2021.

Les multiples induits demeurent bas malgré cela, avec un P/E à 4,9x et un P/B à 0,8x.

Maintien d'un haut niveau de rendement du dividende aux alentours de 12%

Paiement d'un dividende équivalent à celui de l'année dernière malgré un résultat en repli, à **179 F CFA brut par action**, voté lors de l'AGO du 16 avril 2021.

Mise en paiement à partir du 1er juin 2021

Données sectorielles 2019

- P/E à 8,3x et P/B à 1,4x pour la **BRVM**
- P/E à 6,6x et P/B à 1,0x pour le **Secteur financier**