

BOA BENIN
Fiche de Notation Financière
Avril 2015

Catégorie De valeurs	Échelle de notation	Monnaie	Note actu.	Note Prec.	Perspective
Long Terme	Régionale	CFA	A	N/A	Positive
Court Terme	Régionale	CFA	A1	N/A	Positive

Bloomfield Investment Corporation
Téléphone : + (225) 20 21 57 47/ 20 21 57 49
Fax : + (225) 20 21 57 51
Jean Paul TONGA, Directeur des Opérations
p.tonga@bloomfield-investment.com
Soraya DIALLO-TOURE, Analyste financier senior
s.toure@bloomfield-investment.com
Olivia YASSOUA, Analyste Financier
o.yassoua@bloomfield-investment.com
www.bloomfield-investment.com
Données financières de base :

En millions de FCFA	2010	2011	2012	2013	2014
Total bilan	487 271	551 467	617 868	648 428	773 207
Créances interbancaires	72 876	56 772	80 077	95 762	112 552
Créances sur la clientèle	220 909	220 317	223 447	223 792	261 232
Dettes interbancaires	34 280	91 965	132 964	116 832	201 069
Dettes à la clientèle	378 038	382 461	400 589	449 894	481 065
Fonds propres	44 805	54 091	56 075	60 436	63 424
Marge d'intérêt	13 134	11 936	11 626	10 503	10 966
Produit net bancaire	28 685	31 627	32 817	30 147	34 479
Résultat net	6 583	7 623	7 826	5 534	11 940

Présentation

La Bank Of Africa Bénin est une banque commerciale, constituée en 1989 sous forme de société anonyme faisant appel public à l'épargne.

Elle est la première filiale créée par BOA group (anciennement African Financial Holding) après la BOA Mali.

Son capital s'élève à 10 072 680 000 francs CFA au 31 décembre 2014.

Justification de la notation et perspective

Sur le long terme : Qualité de crédit élevée. Les facteurs de protection sont bons. Cependant, les facteurs de risques sont plus variables et plus importants en période de pression économique.

Sur le court terme : Certitude de remboursement en temps opportun très élevée.

Les facteurs de liquidité sont forts et soutenus par de bons facteurs de protection des éléments essentiels. Les facteurs de risque sont mineurs.

La notation est basée sur les facteurs positifs suivants :

- Une très faible bancarisation offrant de bonnes perspectives de croissance ;
- Une légère reprise de l'activité économique limitée par un tissu économique réduit ;
- Une réorganisation de la gestion des risques et une redynamisation du recouvrement ;
- Des ratios prudentiels confortables ;
- Une bonne capacité à mobiliser des fonds, appuyée par un portefeuille de titres souverains ;
- Un renforcement de la gouvernance et du pilotage ;
- Un plan de développement soutenu par une stratégie clairement définie ;
- Un soutien acquis de l'actionnaire de référence.

Les principaux facteurs de la notation jugés négatifs sont les suivants :

- Un coût du risque élevé en raison de la dégradation du portefeuille de prêts ;
- Un coût des ressources en augmentation qui grève la rentabilité ;
- Une stagnation de l'activité de crédits, avec l'amorce d'une reprise en 2014,
- Un coefficient d'exploitation élevé, impacté par une maîtrise insuffisante des charges ;
- Un niveau de crédits à l'économie à améliorer ;
- Une stabilité politique menacée par des tensions persistantes ;
- Un risque sécuritaire lié à l'implication du Bénin dans la guerre contre Boko Haram.