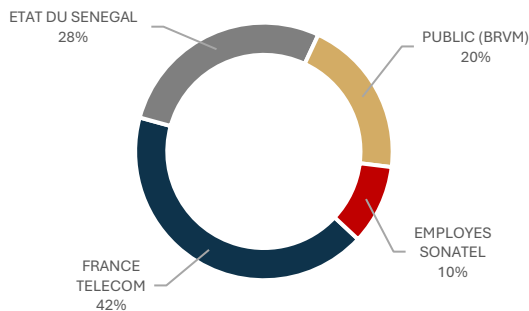
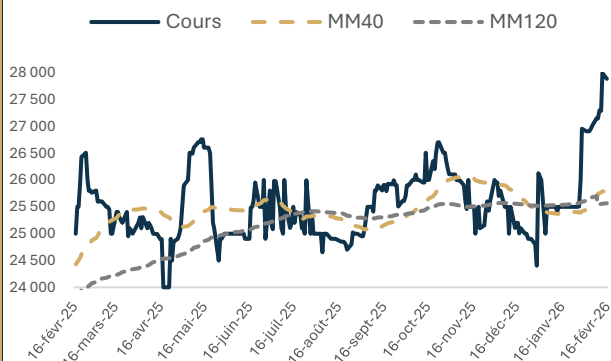


Une rentabilité consolidée grâce à des résultats 2025 en ligne avec les attentes

Ticker	SNTS
Nbre d'actions	100 000 000
Secteur	Télécoms
Cours au 16 février 2026	FCFA 27 875
Hi/Low 52wk	27 985 / 24 000
Cours Cible	FCFA 27 610



Comparatif des résultats de SONATEL Sénégal au 31 décembre 2025 et des prévisions 2025 de GEK CAPITAL

Éléments	2024	2025	Variation	Projections 2025 GEK Capital	Taux de réalisation
Chiffres d'affaires	1 776 443	1 932 122	9%	1 918 558	101%
Résultat d'exploitation	619 524	669 792	8%	644 636	104%
Marge opérationnelle	35%	35%	N/A	34%	N/A
Résultat des activités ordinaires	596 256	648 987	9%	624 636	104%
EBIT Margin	34%	34%	N/A	33%	N/A
Résultat net	393 663	413 588	5%	417 881	99%
Marge nette	22%	21%	N/A	22%	N/A

SONATEL Sénégal, GEK CAPITAL

À fin 2025, SONATEL Sénégal confirme la solidité de son modèle économique, avec des indicateurs financiers et opérationnels globalement orientés à la hausse.

Le chiffre d'affaires s'établit à 1 932 122 millions FCFA, en progression de 9% par rapport à 2024, soutenu par le dynamisme des activités Data, Mobile Money et Internet, malgré un environnement concurrentiel exigeant. Le résultat d'exploitation augmente, quant à lui, de 8%, ce qui permet de maintenir une marge opérationnelle stable à 35%, confirmant la capacité de SONATEL Sénégal à maintenir des niveaux de rentabilité élevés.

Le résultat net atteint à 413 588 millions FCFA, soit une hausse modérée de 5%, tandis que la marge nette, à 21%, recule légèrement par rapport à 2024 (22%), en raison de la combinaison de la pression fiscale, des amortissements liés aux investissements récents et d'un environnement de coûts contraignant.

Au regard des projections de GEK Capital, la performance annuelle est globalement conforme aux attentes : le chiffre d'affaires dépasse légèrement les estimations (101% de réalisation), le résultat d'exploitation et le résultat des activités ordinaires les dépassent (104% de réalisation), tandis que le résultat net reste proche de l'objectif (99% de réalisation), sans compromettre la trajectoire bénéficiaire du groupe.

Le dividende brut par action attendu à 1 952 FCFA suivant nos prévisions, est fixé à 1 933 FCFA, pour un dividende net de 1 740 FCFA.

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

