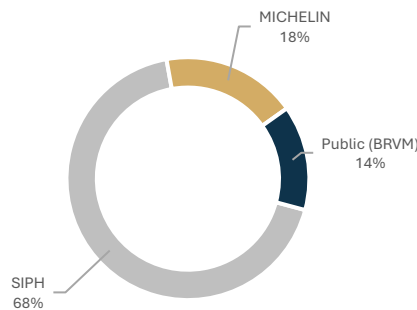
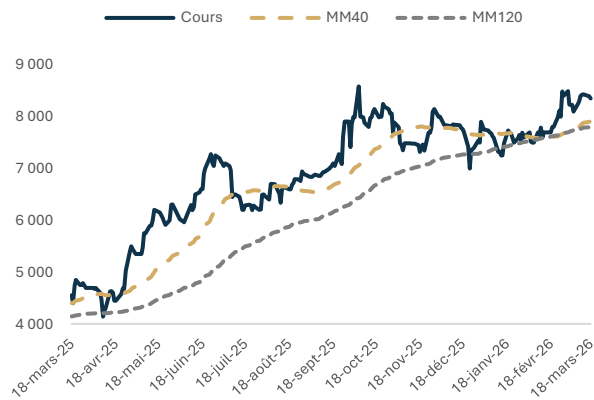


*Des performances en nette progression, des marges globalement stables*

Ticker	SPHC
Nbre d'actions	25 558 005
Secteur	Consommation de base
Cours au 18 mars 2026	FCFA 8 350
Hi/Low 52wk	8 585 / 4 140
Cours Cible	FCFA 7 105



Comparatif des résultats de SAPH CI 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	279 438	340 831	22%	301 793	113%
Résultat d'exploitation	29 446	38 134	30%	33 197	115%
Marge opérationnelle	11%	11%	N/A	11%	N/A
Résultat des activités ordinaires	25 738	34 652	35%	33 117	105%
EBIT Margin	9%	10%	N/A	11%	N/A
Résultat net	18 790	24 972	33%	24 838	101%
Marge nette	7%	7%	N/A	8%	N/A

SAPH CI, GEK CAPITAL

Portée par le dynamisme de ses activités de production, la bonne orientation de la filière et la hausse des cours du caoutchouc, SAPH CI enregistre une forte hausse de ses résultats financiers.

Le chiffre d'affaires s'établit à 340 831 millions FCFA, en hausse de 22% par rapport à 2024, dépassant les projections de GEK Capital (113% de réalisation). De même, le résultat d'exploitation progresse de 30% à 38 134 millions FCFA et le résultat net atteint à 24 972 millions FCFA, en progression de 33%.

Malgré cette croissance remarquable, les marges générées par SAPH demeurent stables en raison d'une évolution des charges d'exploitation corrélée à celle de l'activité. Ainsi, la marge opérationnelle ressort à 11% contre 7% pour la marge nette.

Comparée aux prévisions, la performance 2025 ressort nettement supérieure aux attentes, avec des taux de réalisation de 115% pour le résultat d'exploitation et 105% pour le résultat des activités ordinaires. Le résultat net est quant à lui quasi conforme aux estimations (101% de réalisation).

Ces résultats confirment le positionnement de leader de SAPH CI dans la filière caoutchouc ivoirienne, ainsi que sa capacité à tirer parti d'un environnement porteur, tout en maintenant son niveau de rentabilité et en renforçant son attractivité auprès des investisseurs.

## **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](mailto:info@gekcapital.com)

🌐 [www.gekcapital.com](http://www.gekcapital.com)

📍 Abidjan, Cocody Cité Riviera Beach, Villa Émeraude

